

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ
ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Учет и анализ в условиях антикризисного управления

Направление подготовки (специальность): Экономика

Профиль образовательной программы: Экономика предприятий и организаций

Форма обучения: очная

СОДЕРЖАНИЕ

1. Конспект лекций	3
1.1 Лекция № 1 Бухгалтерский учет на предприятии-банкроте.....	3
1.2 Лекция № 2 Бухгалтерская отчетность кризисных организаций.....	6
1.3 Лекция № 3 Анализ финансового состояния.....	10
1.4 Лекция № 4 Финансовый анализ в процедуре наблюдения.....	12
1.5 Лекция № 5 Анализ процедур в финансовом оздоровлении.....	17
1.6 Лекция № 6 Финансовый анализ в процедуре внешнего управления.....	22
1.7 Лекция № 7 Анализ в процедуре конкурсного производства.....	25
1.8 Лекция № 8 Этапы и учет ликвидации предприятия. Ответственность при банкротстве.....	28
1.9 Лекция № 9 Методы диагностики вероятности банкротства. Пути выхода предприятий из кризисного состояния.....	35
2. Методические указания по выполнению лабораторных работ (не предусмотрено РУП).....	38
3. Методические указания по проведению практических занятий	38
3.1 Практическое занятие № ПЗ-1 Бухгалтерский учет на предприятии-банкроте....	38
3.2 Практическое занятие № ПЗ-2 Бухгалтерская отчетность кризисных организаций.....	40
3.3 Практическое занятие № ПЗ-3 Анализ финансового состояния.....	41
3.4 Практическое занятие № ПЗ-4 Финансовый анализ в процедуре наблюдения....	43
3.5 Практическое занятие № ПЗ-5 Анализ процедур в финансовом оздоровлении... 	45
3.6 Практическое занятие № ПЗ-6 Финансовый анализ в процедуре внешнего управления.....	47
3.7 Практическое занятие № ПЗ-7 Анализ в процедуре конкурсного производства..	48
3.8 Практическое занятие № ПЗ-8 Этапы и учет ликвидации предприятия. Ответственность при банкротстве.....	49
3.9 Практическое занятие № ПЗ-9 Методы диагностики вероятности банкротства. Пути выхода предприятий из кризисного состояния.....	50
4. Методические указания по проведению семинарских занятий (не предусмотрено РУП).....	53

1. КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

1.1 Лекция № 1 (2 часа)

Тема: «Бухгалтерский учет на предприятии-банкроте»

1.1.1. Вопросы лекции:

1. Оценка имущества должника и отражение ее результата в балансе.
2. Инвентаризация активов и пассивов.
3. Бухгалтерский учет и оценка расчетов с дебиторами. Дебиторская задолженность: просроченная и непросроченная.

1.1.2. Краткое содержание вопросов

1. Оценка имущества должника и отражение ее результата в балансе.

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. Инвентаризация активов и пассивов.

Ликвидация предприятия всегда начинается с полной инвентаризации. Инвентаризация проводится в обязательном порядке (п. 27 Приказа Минфина России от 29.07.98г. № 34н).

После окончания срока предъявления требований кредиторами бухгалтерия составляет промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения о составе имущества предприятия, предъявленных кредиторами требованиях, а также о результатах их рассмотрения. Первоначально берется последний годовой баланс (для сравнения данных), последний квартальный баланс, оборотная ведомость за последний отчетный период и сводится бухгалтерский баланс.

В балансе ликвидируемого предприятия чаще всего есть большой убыток и нет прибыли, расчетный счет находится на картотеке, в кассе денежных средств практически нет, ликвидных активов (материалов и товаров) нет, а есть внеоборотные активы, которые хотят разделить между собой учредители, дебиторская задолженность получена быть не может.

На этапе ликвидации выделяются: затраты на аренду помещения для проведения собраний; итоги инвентаризации; затраты на публикацию о ликвидации; постоянные расходы организации; заработная плата; корректировка расчетов после выверки с бюджетом и контрагентами.

На основании промежуточного ликвидационного баланса предприятие определяет реальную стоимость своих активов.

Если данные баланса показывают, что денежных средств не хватает для расчетов с кредиторами, то осуществляется продажа имущества организации в следующей очередности (Закон от 21.07.97г. № 119-ФЗ «Об исполнительном производстве» (с изменениями от 30.07.01г.)):

- имущество, не участвующее в производстве;
- готовая продукция;
- объекты недвижимости, сырье, материалы.

Суммы дебиторской и кредиторской задолженности, которые не были погашены, списываются на основании данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и распоряжения конкурсного управляющего и относятся на финансовые результаты как внереализационная операция (п. 78 Приказа Минфина России от 29.07.98г. № 34н).

После завершения расчетов с кредиторами и дебиторами составляется ликвидационный баланс предприятия. Этот баланс должен быть одобрен учредителями (участниками) ликвидируемого предприятия.

Ликвидационный баланс может быть прибыльным для учредителей (участников), которые получают дополнительный доход от ликвидации активов, либо убыточным, когда убытки покрываются за счет уставного капитала. Окончательный ликвидационный баланс отражает активы, оставшиеся после окончания всех расчетов ликвидируемого юридического лица, т.е. то имущество, которое необходимо передать учредителям (участникам) организации.

Оставшееся имущество предприятия распределяется между его учредителями (участниками). Передав в налоговую инспекцию ликвидационный баланс организация снимается с налогового учета. Передача имущества производится с оформлением специального акта. После составления ликвидационного баланса бухгалтерский учет ведется в соответствии с п. 2.4 Приказа Минфина России от 28.07.95г. № 81 «О порядке отражения в бухгалтерском учете отдельных операций, связанных с введением в действие первой части ГК РФ».

Д-т сч. 99 «Прибыли и убытки»

К-т сч. 80 «Уставный капитал» – учтена прибыль организации;

Д-т сч. 80 «Уставный капитал»

К-т сч. 75 «Расчеты с учредителями» – распределен уставный капитал между учредителями (участниками);

Д-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»

К-т сч. 50 «Касса», 51 «Расчетные счета» – произведена оплата учредителям;

При недостатке у организации имущества и других ликвидных активов для покрытия убытков направляется уставный капитал. Имущество организации может быть распределено между учредителями в натуральной форме:

Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»

К-т сч. 01 «Основные средства»;

Д-т сч. 02 «Амортизация основных средств»

К-т сч. «Прочие доходы и расходы»;

Д-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»
К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы».

3. Бухгалтерский учет и оценка расчетов с дебиторами. Дебиторская задолженность: просроченная и непросроченная.

Специфика оценки дебиторской задолженности связана с тем, что данный актив не совсем материален. Собственник этого актива может продать не саму задолженность, а лишь право требования погашения этой задолженности дебитором, тем самым уступить права покупателю по договору. Эта особенность предполагает в оценке определять не только величину долга, но анализировать права на задолженность. Помимо обязательного отражения величины стоимости актива в документах бухгалтерского учета и отчетности (балансе), дебиторская задолженность должна подтверждаться договором между кредитором и дебитором с приложением первичных документов, подтверждающих собственно возникновение задолженности и время ее продолжительности (накладные, счета-фактуры и т.д.).

Одной из проблем при оценке иногда является ситуация, когда при получении оценщиком формально полного комплекта документов их содержание не в полной мере соответствует реальному состоянию дел. Например, отсутствие в комплекте документов дополнительного договора (соглашения) между дебитором и кредитором о пролонгации долга или достаточно жесткие условия возврата и погашения задолженности для кредитора. Оценщик может не учесть эти условия, и в результате сложится некая абстрактная величина стоимости дебиторской задолженности, которая не имеет никакого практического значения ввиду отсутствия должного документального и правового обеспечения. Поэтому необходимо весьма тщательно отражать в отчете об оценке в разделе оценки дебиторской задолженности полученный специалистом-оценщиком точный перечень всех документов, которые легли в основу оценочных исследований.

С оценкой дебиторской задолженности связано и вероятное изменение экономического положения должника. Прежде всего это связано с фактом возбуждения дела о его несостоятельности. В соответствии с требованиями Федерального закона от 26.10.2002г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» на стадиях финансового оздоровления, внешнего управления и конкурсного производства определяются меры к замораживанию требований кредиторов, а также действует особый порядок истребования и предъявления требований кредиторов. Согласно Закону финансовое оздоровление может вводиться на срок не более чем на два года. На этих же стадиях банкротства предприятия-должника приостанавливаются начисления различного рода штрафных санкций (пени, неустоек, штрафов), а также суммы причиненных убытков (в виде упущенной выгоды или неполученных доходов). Теряется и экономический смысл определения рыночной стоимости данной дебиторской задолженности ввиду неприменения метода дисконтирования из-за имеющихся законодательных запретов и моратория для выполнения в полном объеме обязательств должника-дебитора.

Важную роль играет учет оценщиком динамики изменений дебиторской задолженности. Прежде всего это связано с тем, что само предприятие-дебитор по искам кредиторов может быть по суду признано несостоятельным. Это обстоятельство предполагает не только определение оценщиком финансового положения предприятия на момент оценки, но и проведение анализа вероятности нахождения в состоянии банкротства за время действия отчета об оценке (согласно п. 26 Приказа).

Другой проблемой при оценке дебиторской задолженности является существование различных способов ее погашения (простая оплата наличными деньгами, оплата с отсрочкой, сделки факторинга, форфейтинга и т.д.). Трудность может вызывать наличие нескольких договоров с одним дебитором и частичная

выплата по каждому из них, причем в совершенно произвольные сроки и по различного рода смежным схемам, что создает объективные проблемы в оценочной обработке этих выплат, производстве сопоставлений для создания достоверной информационной базы прогноза их динамики.

Дебиторскую задолженность условно можно подразделить на нормальную и просроченную дебиторскую задолженность.

Задолженность за отгруженные товары, работы, услуги, срок оплаты которых не наступил, но право собственности уже перешло к покупателю; либо поставщику (подрядчику, исполнителю) перечислен аванс за поставку товаров (выполнение работ, оказание услуг) – это нормальная дебиторская задолженность.

Задолженность за товары, работы, услуги, не оплаченные в установленный договором срок, представляет собой просроченную дебиторскую задолженность.

Просроченная дебиторская задолженность, в свою очередь, может быть сомнительной и безнадежной.

В соответствии с пунктом 1 статьи 266 Налогового кодекса Российской Федерации (далее НК РФ):

«сомнительным долгом признается любая задолженность перед налогоплательщиком, возникшая в связи с реализацией товаров, выполнением работ, оказанием услуг, в случае, если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством, банковской гарантией».

По истечении срока исковой давности сомнительная дебиторская задолженность переходит в категорию безнадежной задолженности (не реальной к взысканию).

Согласно пункту 2 статьи 266 НК РФ:

«безнадежными долгами (долгами, нереальными ко взысканию) признаются те долги перед налогоплательщиком, по которым истек установленный срок исковой давности, а также те долги, по которым в соответствии с гражданским законодательством обязательство прекращено вследствие невозможности его исполнения, на основании акта государственного органа или ликвидации организации».

1.2 Лекция № 2 (2 часа)

Тема: «Бухгалтерская отчетность кризисных организаций»

1.2.1. Вопросы лекции:

1. Составление обычного баланса, промежуточного и ликвидационного.
2. Подробное рассмотрение актива и пассива промежуточного баланса.
3. Денежные средства в кассе и счетах банка, реальная дебиторская задолженность. Погашение требований кредиторов.

1.2.1. Краткое содержание вопросов

1. Составление обычного баланса, промежуточного и ликвидационного.

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, содержащего 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 непредъявленных 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.

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.

2. Подробное рассмотрение актива и пассива промежуточного баланса.

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 завершенным.

3. Денежные средства в кассе и счетах банка, реальная дебиторская задолженность. Погашение требований кредиторов.

Денежные средства предприятий - совокупность денег, находящихся в кассе, на банковских расчетных, валютных, специальных и депозитных счетах, в аккредитивах, чековых книжках, переводах в пути и денежных документах. В широком смысле к денежным активам относят также вложения в легко реализуемые ценные бумаги и требования на получение денежных средств.

Денежные средства характеризуют начальную и конечную стадии кругооборота хозяйственных средств, скорость движения которых определяет эффективность всей деятельности предприятия. Объем имеющихся у предприятия денег определяет платежеспособность предприятия (одну из важнейших характеристик финансового положения предприятия).

Наличные денежные средства и денежные документы хранятся и учитываются в кассе предприятия. Общие правила хранения, использования и учета денежных средств в кассе устанавливаются Центральным Банком РФ (инструкции, положения и пр. нормативные документы). Поступление денег в кассу происходит при их получении с расчетного или других счетов в банках, приеме наличных денег за продукцию и услуги, различных взносов работников предприятия или возврате ранее выданных им авансов. Из кассы деньги расходуются на выплату зарплаты и другие платежи работникам, выдаются на хозяйственные или другие расходы или вносятся на счета в банках.

Основными документами по учету поступления денег и их выдачи являются приходные и расходные кассовые ордера. Расходные кассовые ордера подписываются руководителем предприятия и главным бухгалтером. Подпись руководителя не обязательна, если она есть на прилагаемых к ордеру документах. Приходные кассовые ордера подписываются главным бухгалтером. Лицу, которое внесло деньги, выдается квитанция к приходному кассовому ордеру, подтверждающая факт прихода денег.

К оформлению всех денежных документов предъявляются особые требования. В них не допускаются никакие исправления. Исполненные кассовые ордера гасятся специальными штампами с указанием даты.

Выдача зарплаты, пособий, пенсий, стипендий оформляется платежными ведомостями, подписанными руководителем и главным бухгалтером предприятия без оформления расходных кассовых ордеров на каждого получателя. По истечении срока выдачи зарплаты и других платежей (3 дня) по ведомости в отношении лиц, не получивших соответствующей выплаты, вместо подписи о получении делается отметка о депонировании, затем подсчитываются и записываются в конце ведомости суммы выплаченных и депонированных средств за подписью кассира. На эти суммы составляются расходные кассовые ордера, на не выданную зарплату - реестр депонированных сумм.

Все приходные и расходные кассовые ордера регистрируются в журнале регистрации кассовых ордеров.

Текущий учет движения денежных средств в кассе ведется кассиром в кассовой книге, в которой регистрируется остаток денег на начало дня, все операции по приходу и расходу за день (номер, номер корреспондентского счета, приход или расход), подводятся итоги поступления и выдачи денег, и выводится их остаток на конец дня. Записи в книге ведутся в двух экземплярах через копировальную бумагу. Второй экземпляр - отрывная часть листа служит ежедневным отчетом кассира, который вместе со всеми приходными и расходными документами в конце рабочего дня сдается в бухгалтерию под расписку бухгалтера. Кассовая должна быть пронумерована, прошнурована, опечатана сургучной печатью и заверена руководителем и главным бухгалтером предприятия.

Дебиторская задолженность - это задолженность покупателей, заказчиков, заемщиков, подотчетных лиц и т.д., которую организация планирует получить в течение определенного периода времени. В составе дебиторской задолженности отражается также сумма авансов, выданных поставщикам и подрядчикам.

Дебиторская задолженность является неотъемлемым элементом сбытовой деятельности любого предприятия. Довольно большая ее часть в общей структуре активов снижает ликвидность и финансовую стойкость предприятия и повышает риск финансовых потерь компании.

Современные условия развития экономики нашей страны предусматривают динамизм развития взаиморасчетов между контрагентами. В таких условиях особое внимание необходимо уделять дебиторской задолженности.

Очень часто ее определяют как составляющую оборотного капитала, которая представляет собой требования к физическим или юридическим лицам относительно оплаты товаров, продукции, услуг.

Обычно экономическая выгода от дебиторской задолженности выражается в том, что предприятие в результате ее погашения рассчитывает рано или поздно получить денежные средства или их эквиваленты. Соответственно дебиторскую задолженность можно признать активом только тогда, когда существует вероятность ее погашения должником. Если такой вероятности нет, сумму дебиторской задолженности следует списать. Если задолженность невозможно правильно оценить, то есть определить ее сумму, она не может быть признана активом и не должна отображаться в балансе.

Прежде всего определимся, что следует понимать под термином "кредиторы". Это физические и юридические лица, имеющие законное право предъявлять к ликвидируемой организации денежные требования.

Кредиторами ликвидируемой организации, как правило, являются:

- работники организации по расчетам, связанным с оплатой труда, выплатой вознаграждений и т.д.;
- контрагенты организации по обязательствам, возникающим из хозяйственных договоров;

- налоговые органы и внебюджетные фонды - по суммам налогов, сборов, штрафам, пеням;

- учредители хозяйственных обществ (акционеры, участники).

Однако не все кредиторы имеют равные права на имущество ликвидируемой организации. Закон устанавливает очередность погашения требований кредиторов (п. 1 ст. 64 ГК РФ):

- первая очередь - требования граждан о причинении вреда жизни или здоровью, а также требования о компенсации морального вреда;

- вторая очередь - расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности;

- третья очередь - расчеты по обязательным платежам в бюджет и во внебюджетные фонды;

- четвертая очередь - расчеты с другими (прочими) кредиторами.

Требования кредиторов каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований кредиторов предыдущей очереди, за исключением требований по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого юридического лица (ч. 1 п. 2 ст. 64 ГК РФ). Эти требования удовлетворяются за счет средств, полученных от продажи предмета залога, преимущественно перед иными кредиторами, за исключением обязательств перед кредиторами первой и второй очереди, права требования по которым возникли до заключения соответствующего договора залога.

Не удовлетворенные за счет средств, полученных от продажи предмета залога, требования этих кредиторов удовлетворяются в составе требований кредиторов четвертой очереди (п. 2 ст. 64 ГК РФ). В случае, когда имущества ликвидируемой организации недостаточно, чтобы удовлетворить требования других кредиторов, его следует распределить пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению (п. 3 ст. 64).

1.3 Лекция № 3 (2 часа)

Тема: «Анализ финансового состояния»

1.3.1. Вопросы лекции:

1. Методика анализа кризисных предприятий в соответствии с нормативными актами.

2. Набор данных показателей для системы финансового анализа.

3. Группы показателей арбитражного управляющего: структура активов и пассивов, показатели платежеспособности, показатели финансовой устойчивости, показатели деловой активности, выручка, удельный вес, темп роста и т.д.

1.3.2. Краткое содержание вопросов

1. Методика анализа кризисных предприятий в соответствии с нормативными актами.

Важным элементом управления деятельностью хозяйствующих субъектов рыночной экономики является финансовый анализ.

Существует ряд финансовых показателей, порядок расчета и применение которых определены действующим законодательством, связывающим основные фактические характеристики деятельности организаций (значение этих показателей) с нормативами.

Основой устойчивого положения и финансовой стабильности экономики служит финансовая устойчивость как один из значимых структурных элементов экономического состояния страны. Финансовая устойчивость служит основой прочного положения коммерческой организации. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на грани банкротства.

Понятие устойчивости является многофакторным и многоплановым. Так, в зависимости от влияющих на нее факторов, устойчивость предприятия подразделяют на внутреннюю и внешнюю, общую, финансовую.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущностью финансовой устойчивости является эффективное формирование, распределение и использование финансовых ресурсов. Платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

2. Набор данных показателей для системы финансового анализа.

Анализ финансового положения предприятия начинают с расчета показателей, его характеризующих. Показатели объединяются в группы и характеризуют два аспекта анализа: для целей ликвидации и для целей функционирования предприятия.

Для анализа финансового положения существуют пять групп финансовых показателей.

В первую группу входят коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность предприятия.

Во вторую группу включают показатели финансовой устойчивости.

Третью группу представляют показатели деловой активности.

В четвертую группу входят показатели рентабельности.

В пятую включают показатели рыночной активности и положения на рынке ценных бумаг.

Предприятие будет считаться финансово устойчивым, если показатели платежеспособности и ликвидности отражают способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства легко реализуемыми средствами.

3. Группы показателей арбитражного управляющего: структура активов и пассивов, показатели платежеспособности, показатели финансовой устойчивости, показатели деловой активности, выручка, удельный вес, темп роста и т.д.

Показатели ликвидности применяются для оценки способности организации выполнять свои краткосрочные обязательства. Они дают представление о платежеспособности организации не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных происшествий.

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тл}}$) позволяет установить, в какой кратности оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства:

$$K_{\text{тл}} = \text{ОА} / \text{КО}$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные кредиты и заемные средства.

Чем больше величина текущих активов по отношению к текущим пассивам, тем больше уверенность, что существующие обязательства будут погашены за счет имеющихся активов. Если $K_{\text{тл}}$ высокий, это может быть связано с замедлением оборачиваемости средств, вложенных в запасы, с ростом дебиторской задолженности. Постоянное снижение $K_{\text{тл}}$ означает возрастающий риск неплатежеспособности. Рекомендуемая величина 1,0–2,0.

Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия) ($K_{\text{кл}}$):

$$K_{\text{кл}} = (\text{ДС} + \text{ЦБ} + \text{ДЗ}) / \text{КО}$$

где ДС – денежные средства;

ЦБ – краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

ДЗ – дебиторская задолженность.

$K_{\text{кл}}$ показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить за счет наличности, ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги. $K_{\text{кл}}$ отражает прогнозируемые платежные способности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Рекомендуемое значение $K_{\text{кл}}$ 0,8–1,0.

Коэффициент абсолютной ликвидности (коэффициент срочности) ($K_{\text{ал}}$):

$$K_{\text{ал}} = (\text{ДС} + \text{ЦБ}) / (\text{КЗ} + \text{КО})$$

где КЗ – кредиторская задолженность.

$K_{\text{ал}}$ показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время, его величина может колебаться от 0,1 до 0,7 и зависит от отраслевой принадлежности организации.

Коэффициент платежеспособности ($K_{\text{пл}}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{пл}} = (\text{ДС}_{\text{ост}} + \text{ДС}_{\text{пост}}) / \text{ДС}_{\text{расх}}$$

где $\text{ДС}_{\text{ост}}$ – остаток денежных средств на начало года, руб.;

$\text{ДС}_{\text{пост}}$ – поступление денежных средств, руб.;

$\text{ДС}_{\text{расх}}$ – расход денежных средств, руб.

$K_{\text{пл}}$ рассчитывается как прогнозный в смете движения денежных средств. Чем выше величина этого показателя, тем выше платежеспособность организации.

Относительным показателем финансовой устойчивости является **коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_{\text{осс}}$):**

$$K_{\text{осс}} = \text{ЕС} / \text{ОС}$$

где ЕС – собственные оборотные средства;

ОС – оборотные средства.

$K_{\text{осс}}$ характеризует степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимую для финансовой устойчивости. Рекомендуемое значение: от 0,1 до 0,5.

Коэффициент маневренности ($K_{\text{мск}}$) собственного капитала рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{мск}} = \text{ЕС} / \text{СК}$$

где СК – собственный капитал.

Он показывает, какая часть собственных оборотных средств организации находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать ими. Рекомендуемое значение в пределах 0,2–0,5.

Структуру финансовых источников организации и его финансовую независимость характеризует **коэффициент автономии, или независимости ($K_{\text{а}}$):**

$$K_{\text{а}} = \text{СК} / \text{ВБ}$$

где ВБ – валюта баланса (итоговая сумма по статьям актива и пассива).

Показывает, насколько организация может уменьшить величину актива без нанесения ущерба интересам кредиторов. Рекомендуемое значение больше или равно 0,5.

1.4 Лекция № 4 (2 часа)

Тема: «Финансовый анализ в процедуре наблюдения»

1.4.1 Вопросы лекции:

1. Наблюдение административного управляющего за действующим управляющим.
2. Контроль за сохранностью имущества.
3. Сравнительная оценка показателей: структура баланса, финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность.

1.4.2 Краткое содержание вопросов

1. Наблюдение административного управляющего за действующим управляющим.

Наблюдение (ст. 2, гл. 4 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)») – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведение анализа финансового состояния должника, составление реестра требований кредиторов и проведение первого собрания кредиторов.

Данная процедура начинается с момента возбуждения арбитражным судом дела о банкротстве предприятий, продолжается в течение установленного периода и заканчивается решением суда о признании предприятия банкротом, либо назначении иных процедур банкротства, либо отказом в признании банкротом.

Процедура банкротства длится до семи месяцев. В этот момент на предприятии не прекращается ведение хозяйственной деятельности, изыскиваются возможности для погашения задолженности и восстановления платежеспособности, требования кредиторов в индивидуальном порядке не удовлетворяются.

Руководитель организации по-прежнему руководит организацией, но на этот период вводятся ограничения по решению вопросов о реорганизации предприятия-должника, выплате дивидендов, распределении прибыли, приобретении ценных бумаг.

Если органы управления нарушают вышеперечисленные правила, то решением арбитражного суда, на основании ходатайства временного управляющего, они могут быть отстранены от своих обязанностей.

Осуществляет процедуру банкротства временный управляющий, назначаемый арбитражным судом.

В соответствии со ст. 20 Закона временным (арбитражным) управляющим может быть гражданин РФ, зарегистрированный в качестве индивидуального предпринимателя, имеющий высшее образование, прошедший обучение по подготовке арбитражных управляющих, не имеющий судимости в сфере экономики.

Временный управляющий следит за сохранностью имущества должников, проводит тщательный глубокий анализ финансового состояния организации с целью определения признаков банкротства должника, выявляет кредиторов и составляет реестр их требований, созывает и проводит первое собрание.

По окончании процедуры наблюдения управляющий составляет отчет, представляет его на рассмотрение в арбитражный суд для вынесения решения.

На основании решения суда может быть назначена процедура финансового оздоровления.

2. Контроль за сохранностью имущества.

В период наблюдения несостоятельным предприятием фактически управляют прежний руководитель и другие органы управления, а временный управляющий лишь контролирует их действия.

Контроль за действиями руководителя предприятия-должника заключается в согласовании сделок, связанных:

- с передачей недвижимого имущества в аренду, залог, уставный капитал других предприятий или распоряжением недвижимостью иным образом;
- с распоряжением иным имуществом предприятия-должника балансовая стоимость которого составляет более 10% балансовой стоимости активов предприятия;
- с получением и выдачей займов (кредитов), выдачей поручительств и гарантий, уступкой прав требования, переводом долга, а также с доверительным управлением имуществом должника.

Кроме того, в этот период вводятся ограничения на действия органов управления предприятием. Они не могут принимать решения:

- о реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании) и ликвидации должника;
- о создании юридических лиц, филиалов и представительств;
- об участии в иных юридических лицах;
- о выплате дивидендов;
- о размещении должником эмиссионных ценных бумаг;
- о выходе из состава участников предприятия-должника;
- о приобретении у акционеров выпущенных акций.

Если органы управления предприятием нарушают установленные ограничения, действующее законодательство, препятствуют в получении временным управляющим необходимой информации или препятствуют исполнению временным управляющим своих функций, последний может ходатайствовать перед арбитражным судом об отстранении руководителя предприятия от занимаемой должности. В этом случае руководство предприятием по решению арбитражного суда переходит к временному управляющему.

В период наблюдения временный управляющий обязан реализовать, как минимум, пять специфических функций:

- 1) обеспечение сохранности имущества;
- 2) анализ финансового состояния несостоятельного предприятия;
- 3) определение наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства;
- 4) установление кредиторов должника и определение размеров их требований;
- 5) организация первого собрания кредиторов.

3. Сравнительная оценка показателей: структура баланса, финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность.

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

Финансовое положение предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения - ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность. Приведем основные показатели, позволяющие оценить ликвидность и платежеспособность предприятия.

Величина собственных оборотных средств. Характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия его текущих активов (т.е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года). Это расчетный показатель, зависящий как от структуры активов, так и от структуры источников средств. Показатель имеет особо важное значение для предприятий, занимающихся коммерческой деятельностью и другими посредническими операциями. При прочих равных условиях рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Основным и постоянным источником увеличения собственных средств является прибыль. Следует различать «оборотные средства» и «собственные оборотные средства». Первый показатель характеризует активы предприятия (II раздел актива баланса), второй — источники средств, а именно часть собственного капитала предприятия, рассматриваемую как источник покрытия текущих активов. Величина собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. Возможна ситуация, когда величина текущих обязательств превышает величину текущих активов. Финансовое положение предприятия в этом случае рассматривается как неустойчивое; требуются немедленные меры по его исправлению.

Маневренность функционирующего капитала. Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется в пределах от нуля до единицы. При прочих равных условиях рост показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Приемлемое ориентировочное значение показателя устанавливается предприятием самостоятельно и зависит, например, от того, насколько высока его ежедневная потребность в свободных денежных ресурсах.

Коэффициент текущей ликвидности. Дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Логика исчисления данного показателя заключается в том, что предприятие погашает краткосрочные обязательства в основном за счет текущих активов; следовательно, если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее (по крайней мере теоретически). Значение показателя можно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция. В западной учетно-аналитической практике приводится нижнее критическое значение показателя - 2; однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение.

Коэффициент быстрой ликвидности. Показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Из расчета исключается наименее ликвидная их часть - производственные запасы. Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно

ниже затрат по их приобретению.

Ориентировочное нижнее значение показателя - 1; однако эта оценка также носит условный характер. Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с ростом, неоправданной дебиторской задолженности, то это не может характеризовать деятельность предприятия с положительной стороны.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Рекомендуемая нижняя граница показателя, приводимая в западной литературе, - 0,2. Поскольку разработка отраслевых нормативов этих коэффициентов - дело будущего, на практике желательно проводить анализ динамики данных показателей, дополняя его сравнительным анализом доступных данных по предприятиям, имеющим аналогичную ориентацию своей хозяйственной деятельности.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов. Характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами. Традиционно имеет большое значение в анализе финансового состояния предприятий торговли; рекомендуемая нижняя граница показателя в этом случае - 50%.

Коэффициент покрытия запасов. Рассчитывается соотношением величины «нормальных» источников покрытия запасов и суммы запасов. Если значение этого показателя меньше единицы, то текущее финансовое состояние предприятия рассматривается как неустойчивое.

Оценка деловой активности направлена на анализ результатов и эффективность текущей основной производственной деятельности

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данного предприятия и родственными по сфере приложения капитала предприятий. Такими качественными' (т.е. неформализуемыми) критериями являются: широта рынков сбыта продукции; наличие продукции, поставляемой на экспорт; репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия, и др. Количественная оценка делается по двум направлениям:

- степень выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста;
- уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Для реализации первого направления анализа целесообразно также учитывать сравнительную динамику основных показателей. В частности, оптимально следующее их соотношение:

$$T_{пб} > T_p > T_{ак} > 100\%,$$

где $T_{пб}$ - темп изменения прибыли, T_p - темп изменения реализации, $T_{ак}$ - темп изменения авансированного капитала (Бд).

Эта зависимость означает что: а) экономический потенциал предприятия возрастает; б) по сравнению с увеличением экономического потенциала объем реализации возрастает более высокими темпами, т.е. ресурсы предприятия используются более эффективно; в) прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства и обращения.

Однако возможны и отклонения от этой идеальной зависимости, причем не всегда их следует рассматривать как негативные, такими причинами являются: освоение новых перспектив направления приложения капитала, реконструкция и модернизация действующих производств и т.п. Эта деятельность всегда сопряжена со значительными вложениями финансовых ресурсов, которые по большей части не дают быстрой выгоды, но в перспективе могут полностью окупиться.

Для реализации второго направления могут быть рассчитаны различные показатели, характеризующие эффективность использования, материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Основные из них - выработка, фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оборачиваемость авансированного капитала.

При анализе оборачиваемости оборотных средств особое внимание должно уделяться производственным запасам и дебиторской задолженности. Чем меньше омертвляются финансовые ресурсы в этих активах, тем более эффективно они используются, быстрее оборачиваются, приносят предприятию все новые и новые прибыли.

Оборачиваемость оценивают, сопоставляя показатели средних остатков оборотных активов и их оборотов за анализируемый период. Оборотами при оценке и анализе оборачиваемости являются:

- для производственных запасов – затраты на производство реализованной продукции;
- для дебиторской задолженности – реализация продукции по безналичному расчету (поскольку этот показатель не отражается в отчетности и может быть выявлен по данным бухгалтерского учета, на практике его нередко заменяют показателем выручки от реализации).

К основным показателям этого блока, используемым в странах с рыночной экономикой для характеристики рентабельности вложений в деятельность того или иного вида, относятся рентабельность авансированного капитала и рентабельность собственного капитала. Экономическая интерпретация этих показателей очевидна - сколько рублей прибыли приходится на один рубль авансированного (собственного) капитала.

1.5 Лекция № 5 (2 часа)

Тема: «Анализ процедур в финансовом оздоровлении»

1.5.1 Вопросы лекции:

1. Определение финансового оздоровления.
2. Порядок введения финансового оздоровления. Последствия введения финансового оздоровления.
3. Управление должником в ходе финансового оздоровления. Учет финансовой помощи на счетах бухгалтерского учета.

1.5.2 Краткое содержание вопросов

1. Определение финансового оздоровления.

Финансовое оздоровление (ст. 2, гл. 5 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)») – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Цель процедуры финансового оздоровления – проведение анализа финансового состояния организации, составление плана финансового оздоровления.

Данная процедура вводится арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов, сроком до двух лет.

Осуществляет ведение процедуры назначенный арбитражным судом административный управляющий.

В период ведения процедуры на предприятии происходит следующее:

- составляется план финансового оздоровления, где указаны основные мероприятия по изысканию средств, необходимых для расчета с кредиторами, разрабатываемый учредителями должника и утвержденный собранием кредиторов;

- если на момент ведения процедуры наступил срок исполнения по обязательствам, то требования предъявляются к должнику только в порядке предъявлений требований, установленных законом;

- приостанавливаются действия исполнительных документов по имущественным взысканиям, кроме удовлетворения требований первой очереди;

- запрещается выделение доли должнику и выкуп размещенных акций должником;

- запрещается выплата дивидендов и других платежей по эмиссионным ценным бумагам;

- иные действия установленные в законе.

Как и в предыдущей процедуре, органы управления предприятия должника осуществляют ведение хозяйственной деятельности, но под контролем административного управляющего, кредиторов и лиц, гарантирующих погашение кредиторской задолженности. Отстранение от исполнения обязанностей руководителя организации такое же, как и при других процедурах банкротства.

Административный управляющий может быть освобожден от своих обязанностей на основании заявления управляющего; на основании решения собрания кредиторов; в случае нарушения законных прав должника и кредиторов; в иных случаях, предусмотренных Законом.

По окончании процедуры финансового оздоровления арбитражный управляющий составляет отчет и направляет в арбитражный суд для рассмотрения и вынесения решения об окончании процедуры и прекращения дела о банкротстве, введении внешнего управления, введении конкурсного производства.

2. Порядок введения финансового оздоровления. Последствия введения финансового оздоровления.

Решение о введении арбитражной процедуры финансового оздоровления несостоятельного предприятия принимает, как правило, первое собрание кредиторов. Это решение должно содержать:

- утвержденный план финансового оздоровления и график погашения задолженности;

- предлагаемый срок данной арбитражной процедуры;

- требования к кандидатуре административного управляющего;

- запрос в соответствующую организацию о кандидатурах административного управляющего;

- ходатайство в арбитражный суд об утверждении данного решения собрания кредиторов.

Определение арбитражного суда о введении финансового оздоровления принимается в том случае, если имеется ходатайство учредителей (участников) должника, собственника имущества должника при условии исполнения обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности, размер которого должен превышать размер обязательств должника не менее чем на 20%. При этом график погашения задолженности должен предусматривать начало погашения задолженности не позднее чем через месяц после вынесения арбитражным судом определения о введении финансового оздоровления и погашения требований кредиторов ежемесячно пропорционально, равными долями в течение года с даты начала удовлетворения требований кредиторов. Указанное ходатайство должно быть представлено не позднее чем за 15 дней до даты проведения собрания кредиторов.

Решение об обращении к первому собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления принимается на общем собрании большинством голосов учредителей или органом, уполномоченным собственником имущества должника.

Решение об обращении к первому собранию кредиторов о введении финансового оздоровления должно содержать сведения о предлагаемом обеспечении исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности и сроках финансового оздоровления.

К решению об обращении к первому собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления прилагаются:

- план финансового оздоровления;
- график погашения задолженности;
- протокол общего собрания учредителей (участников) должника или решение органа, уполномоченного собственником имущества должника;
- перечень учредителей (участников) должника, голосовавших за обращение к собранию кредиторов о введении финансового оздоровления;
- при наличии обеспечения исполнения обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности сведения о предлагаемом обеспечении исполнения должником обязательств;
- иные документы, предусмотренные законодательством.

Исполнение должником обязательств может быть обеспечено залогом (ипотекой), банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией, поручительством, иными способами не противоречащими законодательству. Исполнение должником обязательств не может быть обеспечено удержанием, задатком или неустойкой.

В качестве предмета обеспечения исполнения должником обязательств не могут выступать имущество и имущественные права, принадлежащие должнику на праве собственности или праве хозяйственного ведения.

Соглашение об обеспечении обязательств должника заключается в письменной форме в течение 15 дней с даты введения финансового оздоровления и подписывается лицами, предоставившими обеспечение, а также временным или административным управляющим. Это соглашение должно быть представлено в суд не позднее 20 дней с даты его заключения.

Финансовое оздоровление вводится на срок не более 2 лет. С даты введения финансового оздоровления наступают следующие последствия:

- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, срок исполнения которых наступил на дату введения финансового оздоровления, могут быть предъявлены должнику только с соблюдением порядка, установленного законодательством;
- отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;
- аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;
- приостанавливается действие исполнительных документов по имущественным взысканиям, за исключением действия исполнительных документов о задолженности по заработной плате и др.;
- запрещается удовлетворение требований учредителей (участников) должника о выделении доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава учредителей (участников), выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая);
- запрещается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;

- не допускается прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования, если при этом нарушается очередность удовлетворения требований кредиторов;

- не начисляются неустойки (штрафы, пени), подлежащие уплате проценты и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, возникших до даты введения финансового оздоровления.

На сумму требований кредиторов, подлежащих удовлетворению в соответствии с графиком погашения задолженности, начисляются проценты в размере ставки рефинансирования, установленной Банком России на дату введения финансового оздоровления. По соглашению сторон этот размер может быть уменьшен.

Неустойки (штрафы, пени), а также суммы причиненных убытков в виде упущенной выгоды, которые должник обязан уплатить кредиторам в размерах, существовавших на дату введения финансового оздоровления, подлежат погашению в ходе финансового оздоровления в соответствии с графиком погашения задолженности после удовлетворения всех остальных требований кредиторов.

Должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, в совершении которых у него имеется заинтересованность или которые:

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо или косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более 5% балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки;

- влекут за собой выдачу займов (кредитов), поручительств и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника;

- должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) и лиц, предоставивших обеспечение, принимать решения о своей реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании).

В случае если размер денежных обязательств должника, возникших после введения финансового оздоровления, составляет более 20% суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, сделки, влекущие за собой возникновение новых обязательств должника, могут совершаться исключительно с согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов).

Должник не вправе без согласия административного управляющего совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, которые:

- могут увеличить кредиторскую задолженность должника более чем на 5% суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов на дату введения финансового оздоровления;

- связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо или косвенно имущества должника, за исключением реализации имущества должника, являющегося готовой продукцией (работами, услугами), реализуемой должником в процессе обычной хозяйственной деятельности;

- влекут за собой уступку прав требования, перевод долга;

- направлены на получение займов (кредитов).

3. Управление должником в ходе финансового оздоровления. Учет финансовой помощи на счетах бухгалтерского учета.

Административный управляющий в ходе финансового оздоровления обязан:

- вести реестр требований кредиторов;

- созывать собрания кредиторов;

- рассматривать отчеты о ходе выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности, представляемые должником, и направлять заключение о ходе их выполнения собранию кредиторов;
- осуществлять контроль за своевременным исполнением должником текущих требований кредиторов;
- проводить контроль выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности;
- контролировать своевременность и полноту перечисления денежных средств на погашение требований кредиторов;
- требовать в случае неисполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности от лиц. Предоставивших обеспечение исполнения должником обязательств, исполнения обязанностей, вытекающих из предоставленного обеспечения.

Административный управляющий имеет право:

- требовать от руководителя должника информацию о его текущей деятельности;
- принимать участие в инвентаризации в случае ее проведения должником, согласовывать его сделки и решения в случаях, предусмотренных законом, и предоставлять информацию о заключенных сделках и решениях;
- обращаться в арбитражный суд с ходатайством об отстранении руководителя должника в случаях, установленных Законом;
- обращаться в арбитражный суд с ходатайством о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника, а также об отмене таких мер;
- предъявлять в арбитражный суд от своего имени требования о признании недействительными сделок и решений, а также о применении последствий недействительности ничтожных сделок, заключенных или исполненных должником с нарушением требований Закона;
- осуществлять иные полномочия, предусмотренные Законом.

Административный управляющий может быть освобожден арбитражным судом от исполнения возложенных на него обязанностей.

Учет финансовой помощи на счетах бухгалтерского учета.

Для реализации плана финансового оздоровления предприятию-должнику может быть оказана финансовая помощь в виде:

- кредитов и займов;
- выпуска и размещения облигаций и векселей;
- государственной помощи;
- безвозмездно полученных ценностей;
- увеличения уставного капитала за счет увеличения номинальной стоимости акций или дополнительного выпуска акций и т.п.

Для учета операций по получению и погашению кредитов и займов используются пассивные счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Долгосрочные кредиты и займы в зависимости от учетной политики могут учитываться либо все время на сч. 67, либо сначала на сч. 67, а затем, когда до погашения долга остается менее 365 дней, переводиться на краткосрочную задолженность следующей записью:

Д-т сч.67 К-т сч. 66 – на оставшуюся сумму задолженности

Зачисление на расчетный счет полученного кредита оформляется бухгалтерской записью по дебету сч. 51 «Расчетные счета» и кредиту сч. 66, 67, а погашение задолженности с расчетного счета - обратной записью.

На сумму начисленных процентов по полученным кредитам дебетуются счета издержек производства и обращения и использованной прибыли и кредитуются счета 66 и 67. При этом в аналитическом учете по счетам 66 и 67 суммы кредита и процент по нему

учитываются обособленно. Задолженность по кредитам и займам отражается в отчетности с учетом причитающихся на конец отчетного периода процентов к уплате.

Затраты на оплату процентов по кредитам за приобретенные материальные ценности (работы, услуги) относятся на себестоимость материальных ценностей (работ, услуг).

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

Организации могут получать займы путем выпуска и продажи акций трудового коллектива, акций и облигаций организации, а также под векселя и др. обязательства.

Поступление средств от продажи акций трудового коллектива, акций и облигаций организации, а также по другим обязательствам отражают по дебету денежных средства или сч. 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» и кредиту сч. 66 и 67. Если ценные бумаги проданы по цене, превышающей их номинальную стоимость, то разницу отражают по кредиту сч. 98 «Доходы будущих периодов», а затем равномерно по сроку займа списывают с дебета сч. 98 в кредит сч. 91. Если ценные бумаги размещаются по цене ниже их номинальной стоимости, то разница доначисляется равномерно по сроку их обращения. На сумму доначислений дебетуют сч. 91 и кредитуют счета 66 и 67.

1.6 Лекция № 6 (2 часа)

Тема: «Финансовый анализ в процедуре внешнего управления»

1.6.1 Вопросы лекции:

1. Процедуры внешнего управления.
2. Проведение анализа финансового состояния по данным последней отчетности.

1.6.2 Краткое содержание вопросов

1. Процедуры внешнего управления.

Внешнее управление (ст. 2, гл. 6 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)») – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности.

Эта процедура вводится на собрании кредиторов при наличии признаков банкротства и решения арбитражного суда, сроком не более 18 месяцев. Он может быть продлен до шести месяцев, если у предприятия появилась реальная возможность восстановить платежеспособность.

На основании закона данная процедура не распространяется на кредитные организации; на граждан, в том числе индивидуальных предпринимателей; на ликвидируемого должника; на отсутствующего должника; на случаи, когда должник добровольно объявляет о своем банкротстве.

Эти ограничения связаны с отсутствием возможности восстановления платежеспособности.

Осуществляет процедуру внешний управляющий, назначаемый судом на тех же основаниях, что и административный и арбитражный.

Особенность ведения данной процедуры на предприятии заключается в следующем.

Руководство предприятия осуществляется внешним управляющим. Прежнее руководство отстраняется от своих обязанностей.

Управляющий собирает сведения о кредиторах предприятия, составляет реестр удовлетворения требований в порядке очередности, установленной законом и Гражданским кодексом РФ, проводит инвентаризацию имущества и расчетов, осуществляет ведение бухгалтерского учета.

2. Проведение анализа финансового состояния по данным последней отчетности.

В рамках антикризисного управления финансовый анализ относится к наиболее важным механизмам, благодаря которым осуществляются эффективное управление и планирование деятельности организации.

Основной целью проведения анализа финансового состояния организаций является получение объективной оценки их платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности.

Основная задача финансового анализа кризисного предприятия – получение своевременной и полной информации о финансовом состоянии предприятия, его прибыльных и убыточных сторонах для разработки эффективных мер по стабилизации положения и разработки программ по преодолению кризиса.

Финансовый анализ предприятия может быть внутренним и внешним. Внутренний анализ, как правило, является обязательной составляющей при разработке стратегии деятельности предприятия. Внешний анализ проводится лицами, которые находятся в определенных взаимоотношениях с предприятием (финансового характера) и которых волнуют вопросы о целесообразности инвестирования и получения средств. Основные направления внешнего финансового анализа предприятия:

- оценка финансовых итогов деятельности предприятия;
- оценка имущественных ресурсов предприятия;
- оценка основных финансовых показателей (ликвидности, рентабельности, платежеспособности);
- исследование показателей по дебиторской и кредиторской задолженности;
- исследование показателей использования инвестированных средств.

Можно назвать три основные модели, которые используются в финансовом анализе:

1. **Дескриптивные (описательные) модели.** Являются наиболее часто используемыми при проведении финансового анализа. В основе этих моделей лежит бухгалтерская отчетность. Сюда относятся вертикальный и горизонтальный анализ финансовой отчетности, построение системы отчетных балансов, система аналитических коэффициентов.

2. **Нормативные модели.** Используются преимущественно при проведении внутреннего финансового анализа. В основе этих моделей лежат требуемые рассчитанные показатели, с которыми сравнивают реальные полученные результаты, т.е. существует система нормативов, которая определяет желаемое и удовлетворительное состояние предприятия как цель деятельности, а анализ полученных результатов позволяет определить степень достижения предприятием этого состояния.

3. **Предикативные модели (прогнозы).** Используются для составления прогнозов относительно будущих финансовых результатов и финансового состояния предприятия на различные периоды. Такие модели позволяют исследовать влияние разнообразных факторов на конечные результаты, возможность получения безубыточной бухгалтерской отчетности. Наиболее распространенные – модели ситуационного анализа, модели динамического анализа, критические модели.

Кризисы предприятий имеют различные причины и характер протекания. В разных условиях финансовый анализ может осуществляться в различных видах.

1. **Комплексный финансовый анализ** – используется для получения комплексной информации о финансовом состоянии предприятия при помощи внешней бухгалтерской отчетности, данных оперативной отчетности, результатов независимого аудита и т.д. Подобный вид анализа требует определенного количества времени из-за большого объема информации, которую к тому же нужно анализировать. Но зато дается общая картина

состояния предприятия, позволяющая анализировать основные тенденции в развитии и деятельности.

2. Экспресс-анализ – проводится в короткие сроки с целью получения информации об общем состоянии предприятия с использованием внешней бухгалтерской отчетности. Часто проводится в условиях острых кризисных ситуаций, когда временные рамки для решения проблем очень узкие. Имеет определенные минусы, так как собирает только наиболее важную информацию. Кроме того, в условиях нехватки времени данные не всегда объективно оцениваются.

3. Ориентированный финансовый анализ – предназначен для сбора информации по определенному направлению с целью решения конкретного вопроса, к примеру повышения рентабельности, повышения заработной платы сотрудников и т.д. В кризисной ситуации такой вид анализа возможен, если точно определены проблемы предприятия.

4. Регулярный финансовый анализ. В принципе, такой вид анализа существует на каждом предприятии. Он представляет собой ежемесячную или квартальную подготовку информации о финансовом состоянии предприятия. Его проведение позволяет своевременно выявлять проблемы и принимать оперативные меры по их решению.

Для проведения анализа финансового состояния организаций используются данные следующих форм их финансовой отчетности:

- бухгалтерский баланс (форма № 1 по ОКУД);
- отчет о прибылях и убытках (форма № 2 по ОКУД);
- отчет об изменении капитала (форма № 3 по ОКУД);
- отчет о движении денежных средств (форма № 4 по ОКУД);
- приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5 по ОКУД).

Для финансового анализа кризисного предприятия очень важно изучение динамики основных показателей деятельности за определенный период, чаще всего это последние 2-3 года.

Для целей финансового анализа предприятия наиболее важными признаются следующие группы финансовых коэффициентов и показателей:

1. Коэффициенты финансовой устойчивости:

- Коэффициент автономии (финансовой независимости);
- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах);
- Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах;
- Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам.

2. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности:

- Коэффициент абсолютной ликвидности;
- Коэффициент текущей ликвидности;
- Показатель обеспеченности обязательств должника его активами;
- Степень платежеспособности по текущим обязательствам.

3. Коэффициенты деловой активности:

- Рентабельность активов;
- Норма чистой прибыли.

На основании результатов учета и анализа финансового состояния объектов учета и их платежеспособности, а также сведений о событиях и обстоятельствах их хозяйственной деятельности проводится их группировка в соответствии со степенью угрозы банкротства путем отнесения объектов учета к следующим группам:

а) группа 1 - платежеспособные объекты учета, которые имеют возможность в установленный срок и в полном объеме рассчитаться по своим текущим обязательствам за счет текущей хозяйственной деятельности или за счет своего ликвидного имущества;

б) группа 2 - объекты учета, не имеющие достаточных финансовых ресурсов для обеспечения своей платежеспособности;

- в) группа 3 - объекты учета, имеющие признаки банкротства;
- г) группа 4 - объекты учета, у которых имеется непосредственная угроза возбуждения дела о банкротстве;
- д) группа 5 - объекты учета, в отношении которых арбитражным судом принято к рассмотрению заявление о признании такого объекта учета банкротом.

1.7 Лекция № 7 (2 часа)

Тема: «Анализ в процедуре конкурсного производства»

1.7.1 Вопросы лекции:

1. Выявление проблемы недостаточности финансовых ресурсов. Эффективность их использования.
2. Целесообразность использования договорных обязательств по ряду контрактов.

1.7.2 Краткое содержание вопросов

1. Выявление проблемы недостаточности финансовых ресурсов. Эффективность их использования.

Конкурсное производство (ст. 2, гл. 7 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)») – процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Решение арбитражного суда о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства принимается в случаях:

- если организация не способна удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей;
- если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены организацией в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены;
- при отсутствии оснований для оставления заявления о признании должника банкротом без рассмотрения, введения финансового оздоровления, внешнего управления, утверждения мирового соглашения или прекращения производства по делу о банкротстве.

Конкурсное производство вводится сроком на год.

Арбитражный суд утверждает конкурсного управляющего, который действует до даты завершения конкурсного производства.

Руководитель должника, а также временный управляющий, административный управляющий, внешний управляющий в течение трех дней с даты утверждения конкурсного управляющего обязаны обеспечить передачу бухгалтерской и иной документации должника конкурсному управляющему.

Мировое соглашение (ст. 2, гл. 8 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)») – процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами.

Мировое соглашение заключается в письменной форме и может быть утверждено арбитражным судом только после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди.

2. Целесообразность использования договорных обязательств по ряду контрактов.

Известное латинское изречение гласит: *Pacta sunt servanda* — договоры нужно соблюдать (или договоры должны исполняться). Это основополагающий принцип

международного и гражданского права на котором вообще-то держится почти все. Сегодня без этого правовые отношения немыслимы. Суть самого права теряется если допустить на мгновение отсутствие или необязательность этого принципа.

Обязательность этого принципа – «договоры должны исполняться», состоит в том, что люди в правовом государстве всегда должны действовать именно так, а не иначе и что они будут неправы каждый раз, как только нарушат это правило. «Обязательность» этого принципа состоит не в том, что «иначе не может быть», но в том, что соблюдение этого правила есть единственный разумный путь, при котором люди будут правы. Тот, кто поступает согласно этому принципу, тот не может быть неправ - вот смысл этой «обязательности».

Но природа человека противоречива, люди могут соблюдать правила, но могут и не соблюдать их, и в действительности они часто их не соблюдают. И договорные отношения к сожалению яркий тому пример. Да, право обеспечивается принудительной силой государства, но договорные отношения без «здорового доверия» сторон друг к другу мало чего стоят, такие отношения всегда будут искать лазейку в законе и рано или поздно ее найдут. Какой тогда выход из этого? Есть ли смысл еще более усложнять правовые отношения и без того в непростом правовом поле, регулирующем сложившиеся договорные обязательства?

Есть, во-первых, необходимо укреплять уважение к закону и праву, а во-вторых, создавать правовое поле таким образом, чтобы соблюдение договорных обязательств было более выгодно для сторон нежели их нарушение.

Много веков назад еще римскими юристами было замечено, что имущественные санкции в большинстве случаев являются достаточно хорошим средством обеспечить исполнение договорных обязательств. В связи с этим, во избежание искушения нарушать договор, ими были разработаны специальные правовые инструменты воздействия на стороны договора, которые были призваны в какой то степени дисциплинировать стороны. Одним из таких инструментов является обеспечение договора, а точнее **обеспечение исполнения обязательств**, вытекающих из договора.

Под обеспечением в данном случае следует понимать средства и способы, направленные на укрепление обязательства. Как сказал в свое время Д.И. Мейер: «...это искусственные приемы для доставления обязательственному праву той твердости, которой недостает ему по его существу».

Способы обеспечения исполнения договорных обязательств

Правовые нормы, устанавливающие обеспечение исполнения обязательств, существуют практически во всех современных государствах. В отечественном законодательстве для стимулирования сторон договора к его точному исполнению также разработаны соответствующие правовые инструменты обеспечения исполнения обязательств.

Ст. 329 Гражданского кодекса РФ (далее - ГК РФ) предусматривает следующие основные способы обеспечения исполнения обязательств:

- Неустойка (штраф, пеня)
- Залог
- Поручительство
- Задаток
- Банковская гарантия
- Удержание

Обязательства чаще всего возникают из договора, но это далеко не единственный источник их возникновения, хотя и естественный. Обязательства возникают также в следствии причинения вреда или по иным основаниям, указанных в ст. 8 ГК РФ. В настоящей статье рассматриваются только договорные обязательства.

В обязательственных отношениях, а к обязательствам, возникшим из договора, применяются общие положения об обязательствах (ст. 307 - 419 ГК РФ), присутствуют

как минимум две стороны - должник и кредитор. В ст. 307 ГК РФ дается определение понятию обязательства: В силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как-то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т.п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности.

В силу этого, кредитор всегда заинтересован в исполнении должником своих обязательств. Такие способы обеспечения обязательств как неустойка, залог, задаток и поручительство возникают как правило из договорных отношений и напрямую связаны с договором. Банковская гарантия по сути является односторонней сделкой, но направлена конечно же на обеспечение договора. Аналогично этому удержание имущества должника также направлено на обеспечение договора, хотя возникает из закона и по правилам, установленным законом (ст.ст. 359, 360 ГК РФ).

Теперь непосредственно о способах:

Неустойкой (штрафом, пеней) признается определенная законом или договором денежная сумма, которую должник обязан уплатить кредитору в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства, в частности в случае просрочки исполнения. Соглашение о неустойке должно быть совершено в письменной форме независимо от формы основного обязательства.

Задатком признается денежная сумма, выдаваемая одной из договаривающихся сторон в счет причитающихся с нее по договору платежей другой стороне, в доказательство заключения договора и в обеспечение его исполнения. Соглашение о задатке независимо от суммы задатка должно быть совершено в письменной форме.

Неустойка и задаток хоть и представляют собой способы обеспечения договора, но фактически это есть меры гражданско-правовой ответственности, которые подталкивают должника на надлежащее исполнение обязательства под угрозой применения "реальной" ответственности, поскольку взыскание неустойки (пени) в фиксированном размере не требует от кредитора особых усилий, как в случае с возмещением убытков, где необходимо доказать их размер и обоснованность.

Залог включает комплекс правомочий кредитора в отношении имущества или иных ценностей, находящихся в собственности залогодателя и служащих частичным или полным обеспечением, гарантирующим выполнения должником принятых на себя обязательств.

В силу залога кредитор по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит это имущество (залогодателя), за изъятиями, установленными законом. В случаях и в порядке, которые установлены законами, удовлетворение требования кредитора по обеспеченному залогом обязательству (залогодержателя) может осуществляться путем передачи предмета залога в собственность залогодержателя.

Обратите внимание, залогодателем может быть и третье лицо, не должник (разумеется, с согласия залогодержателя). Как правило залогом обременяется не всякое имущество, а наиболее ценное и ликвидное.

Залог земельных участков, предприятий, зданий, сооружений, квартир и другого недвижимого имущества (ипотека) регулируется законом об ипотеке. Залог возникает в силу договора. Залог возникает также на основании закона при наступлении указанных в нем обстоятельств, если в законе предусмотрено, какое имущество и для обеспечения исполнения какого обязательства признается находящимся в залоге.

В силу банковской гарантии банк, иное кредитное учреждение или страховая организация (гарант) дают по просьбе другого лица (принципала) письменное обязательство уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями

даваемого гарантом обязательства денежную сумму по представлении бенефициаром письменного требования о ее уплате. Банковская гарантия обеспечивает надлежащее исполнение принципалом его обязательства перед бенефициаром (основного обязательства).

По договору поручительства поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в части. Договор поручительства может быть заключен также для обеспечения обязательства, которое возникнет в будущем. Договор поручительства должен быть совершен в письменной форме. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность договора поручительства.

Залог, банковская гарантия и поручительство также являются действенными мерами обеспечения договора. Они являются хорошими стимулами для должника по неукоснительному исполнению договорных обязательств, так как повышают для кредитора вероятность удовлетворения его требования за счет соответствующего обеспечения.

Какой способ обеспечения выбрать во многом зависит от типа договора и существа самого обязательства. Обычно для обязательств, возникающих из кредитного договора и договора займа используют такие способы обеспечения обязательств как залог, поручительство и банковская гарантия. Они, применительно к данным правоотношениям, являются наиболее привлекательными. Напротив, если речь идет об обязательствах по оказанию услуг или выполнению работ, целесообразней использование неустойки, так как интерес кредитора по большому счету заключается не в получении от должника денежных средств, а в приобретении им определенного результата (получения конкретного экономического эффекта от сделки).

Необходимо отметить, вышеприведенные способы обеспечения договора не являются исчерпывающими. Статья 329 ГК РФ оставляет перечень возможных способов обеспечения исполнения обязательств открытым. Стороны вправе использовать иные варианты обеспечения. Главное чтобы они не противоречили императивным нормам закона и существу самого обязательства.

По хорошему каждый из способов обеспечения исполнения договорных обязательств заслуживает отдельной статьи.

1.8 Лекция № 8 (2 часа)

Тема: «Этапы и учет ликвидации предприятия. Ответственность при банкротстве»

1.8.1 Вопросы лекции:

1. Этапы ликвидации предприятия.
2. Решение арбитражного суда о ликвидации.
3. Ликвидационная комиссия (ликвидатор). Состав ликвидационной комиссии.
4. Сроки проведения ликвидации.

1.8.1 Краткое содержание вопросов

1. Этапы ликвидации предприятия.

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: неработоспособность; 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).

Решение о реорганизации принимается учредителями (участниками) организации либо органом, уполномоченным на то учредительными документами.

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.

2. Решение арбитражного суда о ликвидации.

Ликвидация юридического лица представляет собой сложную и достаточно длительную процедуру, проходящую в несколько этапов, согласно статье 63 Гражданского кодекса РФ.

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.

При определении подведомственности дел о ликвидации юридических лиц по основаниям, указанным в пункте 2 статьи 61 ГК РФ, арбитражным судам необходимо учитывать, что дела по спорам о ликвидации некоммерческих организаций, в том числе общественных объединений и организаций, политических партий, общественных фондов, религиозных объединений и других, не имеющих в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли, не подлежат рассмотрению арбитражными судами.

Отсутствие судебного решения о признании недействительной регистрации юридического лица не препятствует ликвидации юридического лица в случае допущенных при его создании грубых нарушений закона, если эти нарушения носят неустранимый характер.

При рассмотрении заявлений о ликвидации юридических лиц по мотиву осуществления ими деятельности с неоднократными нарушениями закона, иных правовых актов необходимо исследовать характер нарушений, их продолжительность и последующую после совершения нарушений деятельность юридического лица. Юридическое лицо не может быть ликвидировано, если допущенные им нарушения носят малозначительный характер или вредные последствия таких нарушений устранены.

По основаниям, указанным в пункте 2 статьи 61 ГК РФ, может быть ликвидировано лишь действующее юридическое лицо.

Если в судебном заседании при рассмотрении вопроса о ликвидации юридического лица по данным основаниям будет установлено, что организация фактически прекратила свою деятельность, заявление о ее ликвидации следует оставить без рассмотрения, поскольку в этом случае по заявлению уполномоченного органа может быть возбуждено дело о несостоятельности отсутствующего должника. О том, что организация фактически прекратила свою деятельность, могут свидетельствовать, в частности, невозможность установления места пребывания ее органов управления, отсутствие операций по банковским счетам юридического лица в течение последних двенадцати месяцев перед подачей заявления о его ликвидации, объяснения бывших сотрудников организации.

Дело о ликвидации юридического лица по основаниям, указанным в пункте 2 статьи 61 ГК РФ рассматривается арбитражным судом по общим правилам искового

производства. Проведение предварительного заседания по таким делам является обязательным.

Решение арбитражного суда о ликвидации юридического лица или об отказе в удовлетворении требования о ликвидации юридического лица может быть обжаловано в общем порядке и вступает в законную силу в соответствии с правилами, установленными АПК РФ.

Арбитражный суд может возложить обязанность по ликвидации юридического лица на учредителей (участников) юридического лица либо на орган, уполномоченный на ликвидацию юридического лица его учредительными документами; в этом случае в решении о ликвидации юридического лица указываются сроки представления ими в арбитражный суд утвержденного ликвидационного баланса и завершения ликвидационной процедуры. Эти сроки в соответствии с АПК РФ арбитражным судом при необходимости могут быть продлены.

При возложении обязанности по ликвидации юридического лица на орган, уполномоченный на ликвидацию юридического лица его учредительными документами, наименование этого органа указывается в решении арбитражного суда в точном соответствии с учредительными документами юридического лица.

Обязанность по ликвидации юридического лица может быть возложена на одного или нескольких известных арбитражному суду участников (учредителей) с указанием в решении в отношении юридического лица его наименования и места нахождения, а в отношении граждан - фамилии, имени, отчества, даты рождения и места жительства. Такие участники (учредители) привлекаются к участию в деле в качестве ответчиков по заявлению истца или по инициативе арбитражного суда, поскольку дела о ликвидации юридических лиц по основаниям, вытекают из публичных правоотношений.

Если учредители (участники) юридического лица либо орган, уполномоченный на ликвидацию юридического лица его учредительными документами своевременно не завершат ликвидацию юридического лица, суд по ходатайству истца выносит в судебном заседании определение о назначении ликвидатора. Арбитражный суд также вправе назначить ликвидатора, если при вынесении решения о ликвидации юридического лица по основаниям, указанным в статье 61 ГК РФ придет к выводу о невозможности возложения обязанности по ликвидации юридического лица на его учредителей (участников) или на орган, уполномоченный на ликвидацию юридического лица его учредительными документами.

Ликвидатором может быть назначено физическое лицо (в том числе лицо, не обладающее статусом арбитражного управляющего) с его согласия по предложению органа, обратившегося в арбитражный суд с заявлением о ликвидации юридического лица.

Если до вынесения арбитражным судом решения о ликвидации юридического лица в отношении этого юридического лица возбуждено дело о банкротстве, заявление о его ликвидации следует оставить без рассмотрения.

По делу о банкротстве юридического лица наблюдение, финансовое оздоровление и внешнее управление не применяются в случае возбуждения дела после вступления в законную силу решения о его ликвидации на основании пункта 2 статьи 61 ГК РФ, но до исключения организации из реестра юридических лиц. Если в указанном случае в отношении юридического лица открыто конкурсное производство, то арбитражный суд по делу о ликвидации юридического лица выносит определение о том, что дальнейшая процедура ликвидации осуществляется в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)».

3. Ликвидационная комиссия (ликвидатор). Состав ликвидационной комиссии.

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. При этом 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 кредиторами 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.

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.

4. Сроки проведения ликвидации.

Предприятие ликвидируется при требовании, которое передают в суд налоговые органы, Центральный банк России, антимонопольный орган федерального уровня и прокурор. Требование рассматривает судья и его решение о ликвидации юридического лица обязует учредителей компании провести ряд ликвидационных мероприятий для прекращения ее деятельности. Компании могут ликвидироваться через процедуру банкротства, продажу, дарение долей, смену собственников и руководства. Время ликвидации предприятия может быть разным и зависеть от многих факторов. Оно может пройти в течение 2-3 недель, если компании требуется сменить директора,

бухгалтера или учредителя, а может длиться до полутора лет при проведении процедуры банкротства. Сроки ликвидации зависят от размеров предприятия, объемов его производства и количества сделок. Ликвидация считается оконченной, когда произведены все долговые выплаты кредиторам и сделана запись в книге Единого государственного реестра юридических лиц, или ЕГРЮЛ.

Добровольная ликвидация юридического лица – это прекращение предпринимательской деятельности, которое исключает преемство права на предприятие всех других лиц. Чтобы ликвидировать созданную организацию по собственному желанию, нужно принять решение, в котором будет заявлено о прекращении деятельности предприятия. Для этого необходимо составить документ, в котором будут указаны данные об участниках общества с ограниченной ответственностью. В нем необходимо полностью указать фамилии, имена, отчества, данные паспортов, название предприятия, размер долей и выразить свое решение о прекращении деятельности. В этом решении назначается физическое лицо или комиссия для ликвидации юридического лица. Участники или акционеры могут обратиться к этому лицу или ликвидационной комиссии и установить порядок и сроки, необходимые для ликвидационных работ организации.

Участники этого решения должны уведомить об этом регистрирующий орган и все внебюджетные фонды. Уведомления об этом событии должны получить все лица, кто заинтересован в информации, что предприятие будет ликвидировано.

Сообщение об этом решении обязательно опубликовывают в Вестнике государственной регистрации, чтобы все кредиторы были уведомлены и могли предъявить свои требования юридическому лицу в сроки до двух месяцев после опубликования сообщения.

Налоговая служба после этого уведомления проводит выездную проверку на предприятии за последние 3 календарных года. Производятся выплаты денежных средств всем кредиторам. Назначенное физическое лицо сообщает о прохождении всех этапов ликвидации. Затем следует исключение из Единого государственного реестра юридических лиц.

Срочная ликвидация фирмы может проходить через продажу или дарение доли. Она проходит в сроки от 2 до 4 недель. В этот срок входит пересылка документов нотариусом в регистрирующие органы.

Срочную ликвидацию можно провести за счет смены директора и учредителей, участников, акционеров. Сроки таких ликвидационных действий займут 3-4 недели.

Ликвидационные мероприятия, проведенные для фирмы, которая проходит путь реорганизации в виде присоединения или слияния, длятся 3 месяца. Сюда не входит время снятия организации с налогового учета. При реорганизации предприятие не будет исключено из государственного реестра, а все права и обязательства предприятия перейдут к другому, вновь образованному юридическому лицу. Присоединение и реорганизация – наиболее простой и быстрый способ ликвидировать общество ограниченной ответственности.

Принудительная ликвидация ООО происходит по решению суда. Такое решение суд может вынести, если компанией предпринимались противозаконные действия: ее руководители и учредители уклонялись от уплаты налогов и сборов, вели нелегальную деятельность, грубо нарушали действующее законодательство. Финансовые трудности, большие задолженности в бюджет и кредиторам тоже могут стать причиной принудительной ликвидации предприятия. Временные сроки для ликвидирующегося предприятия будут длиться до тех пор, пока не будет оплачена вся задолженность, как и при процедуре банкротства.

Если решение о ликвидации предприятия было принято судом по причине кредиторской задолженности, то будет проводиться процедура банкротства.

Банкротство – это надежный и юридически безупречный способ ликвидации предприятия, который позволяет ликвидировать компанию с различным размером задолженности, независимо от того, где эта задолженность образовалась. Ликвидация общества с ограниченной ответственностью через процедуру банкротства – это самый продолжительный процесс, который длится от 6 месяцев до 1,5 лет.

Закон требует, чтобы во время процедуры банкротства все обязательства перед кредиторами были погашены до подачи заявления о регистрации ликвидации компании.

1.9 Лекция № 9 (2 часа)

Тема: «Методы диагностики вероятности банкротства. Пути выхода предприятия из кризисного состояния»

1.9.1 Вопросы лекции:

1. Анализ жизнеспособности.
2. Методы финансовой диагностики в условиях антикризисного управления.
3. Система критериев и методика оценки неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

1.9.2 Краткое содержание вопросов

1. Анализ жизнеспособности.

В случае возникновения признаков банкротства руководитель должника обязан направить учредителям (участникам) должника, собственнику имущества – должника-унитарного предприятия сведения о наличии признаков банкротства. Учредители (участники) должника, собственник имущества – должника-унитарного предприятия, федеральные органы власти исполнительной власти, органы исполнительной власти субъектов российской Федерации, органы местного самоуправления обязаны принимать своевременные меры по предупреждению банкротства организации. Меры, направленные на восстановление платежеспособности должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником.

Учредителями (участниками) должника, собственником имущества – должника-унитарного предприятия, кредиторами и иными лицами должнику может быть предоставлена финансовая помощь в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановления платежеспособности должника (досудебная санация). Предоставление финансовой помощи может сопровождаться принятием на себя должником или иными лицами обязательств в пользу лиц, предоставивших финансовую помощь.

2. Методы финансовой диагностики в условиях антикризисного управления.

В условиях антикризисного управления с помощью финансовой диагностики решаются следующие задачи: своевременное распознавание симптомов, факторов и причин приближающегося кризиса, классификация его и выработка мер, которые необходимо принять.

Эффективность диагностики выше тогда, когда определена следующая последовательность этапов ее выполнения:

- установление принадлежности объекта к определенному классу или группе объектов;

- выявление отличий диагностируемого объекта от объектов своего класса путем сравнения его фактических параметров с базовыми;
- определение допустимых отклонений от базовых показателей;
- разработка методики формирования институциональных норм в качестве базовых показателей.

Основные методы диагностирования:

- аналитические методы, основанные на различных операциях с данными;
- экспертной понимаются средства диагностики, основывающихся на обобщающих оценок и информации, данной экспертами. Она строится на информации, используемой для целей диагностирования контактными методами проведения специальных экспертных опросов;
- линейного программирования – оптимизация того или иного процесса;
- динамического программирования – методом для решения задач управления определенной структуры.

Методы финансовой диагностики в условиях антикризисного управления предлагается классифицировать следующим образом:

1. Критерии оценки неудовлетворительной структуры баланса предприятия, установленные для таких показателей, как коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами.
2. При наличии факта неплатежеспособности предприятия и неудовлетворительной структуры его баланса проводится детальный анализ документов бухгалтерской отчетности.

Исследуются динамика валюты баланса, структура пассивов, наряду с источниками собственных средств и структурой краткосрочной кредиторской задолженности, структура активов, в том числе в части основных средств и оборотных активов, финансовые результаты деятельности.

3. Система показателей, принятая к исполнению территориальными органами Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству. Приказом ФСФО России утверждены «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций» от 23 января 2001 г. № 16, на основе которых проводится финансовый мониторинг крупных и социально значимых предприятий.

Основной целью анализа является получение объективной оценки платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности организаций.

4. Метод чистых активов. Позволяет специфическим образом на основе баланса вычислить собственный капитал предприятия.

5. Модели оценки вероятности угрозы банкротства (двух-, четырех-, пятифакторная Э. Альтмана, семифакторная и др.), частично адаптированные к российским условиям.

Как показывает практика работы с моделями, в большинстве случаев применение этих моделей для экспресс-анализа состояния бизнеса кризисных предприятий позволяет получить достоверные результаты.

6. Доходный подход оценки стоимости предприятия на основе капитализации доходов или дисконтирования денежных потоков. В любом случае предприятие, подлежащее финансовому оздоровлению, сравнивается по экономической стоимости, как действующее в рассматриваемой перспективе, с суммой, которую можно выручить от его возможной ликвидации. Превышение экономической стоимости над ликвидационной стоимостью складывается в пользу проведения процесса финансового оздоровления.

7. Затратный подход к оценке стоимости предприятия. Позволяет оценить сумму денежных средств, которую собственник может выручить при ликвидации предприятия.

8. Рыночный подход к оценке стоимости предприятия на основе аналога. Использует такой ключевой показатель антикризисного управления как мультипликатор «Выручка / Активы».

9. Реструктуризация имущества, капитала и долгов. Регулирование процессов реструктуризации кредиторской задолженности. Финансовая диагностика построена на бюджетировании денежных потоков с использованием прямого метода и учетом изменения стоимости денег во времени.

3. Система критериев и методика оценки неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.

Показателями для оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия являются:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

1. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей).

2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств (итог I раздела пассива баланса) и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов (итог I раздела актива баланса) к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов (сумма итогов II и III разделов актива баланса).

3. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на установленный период восстановления (утраты) платежеспособности.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

При наличии установленных оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, в случае, если коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, определенный исходя из значения периода восстановления платежеспособности, равного шести месяцам, и установленного значения коэффициента текущей ликвидности, равного двум, имеет значение больше единицы, может быть принято решение о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.

При отсутствии установленных оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, в случае, если коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, определенный исходя из значения периода утраты платежеспособности, равного трем месяцам, и установленного значения коэффициента текущей ликвидности, равного двум, имеет значение меньше единицы, может быть принято решение о том, что предприятие в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами (об утрате платежеспособности предприятия).

Решение о признании структуры баланса неудовлетворительной по основаниям, установленным выше, может быть отложено на срок, определяемый Федеральным управлением по делам о несостоятельности (банкротстве) при Госкомимуществе России, если установлено наличие реальной возможности восстановления платежеспособности предприятия.

Анализ баланса предприятия производится на основании:

- баланса за последний отчетный период, а также баланса на первое число текущего месяца (если дата составления этого баланса не совпадает с датой окончания последнего отчетного периода), представляемых руководством предприятия и заверенных в установленном порядке;

- баланса предприятия за последний отчетный период, представляемого налоговыми органами в случае непредставления в установленные сроки соответствующих документов руководством предприятия.

Информация, содержащаяся в полученных в указанном порядке документах, является достаточной для принятия решения по определению неудовлетворительной структуры баланса предприятия.

2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ЛАБОРАТОРНЫХ РАБОТ

РУП не предусмотрено.

3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

3.1 Практическое занятие № 1 (2 часа).

Тема: «Бухгалтерский учет на предприятии-банкроте»

3.1.1 Задание для работы:

1. Оценка имущества должника и отражение ее результата в балансе.
2. Инвентаризация активов и пассивов.
3. Бухгалтерский учет и оценка расчетов с дебиторами.

4. Состав кредиторской задолженности.

3.1.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Предприятие только что выплатило дивиденды за прошлый год в размере 3 долл. на одну акцию. Определить стоимость одной акции после выплаты дивидендов. Ставка дисконта – 25 %. Ожидается, что дивиденды будут расти на 10 % в год.

2. Задание 1. По Закону «О несостоятельности (банкротстве)» юридическое лицо может быть признано несостоятельным, если:

а) не исполняются требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) по уплате обязательных платежей, размер которых в совокупности составляет не менее 100 000,00 руб.;

б) не исполняются требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) по уплате обязательных платежей в течение трех месяцев с момента наступления даты их исполнения и требования к должнику составляют в совокупности не менее 100 000,00 руб.;

с) не исполняются требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) по уплате обязательных платежей в течение шести месяцев с момента наступления даты их исполнения и требования к должнику составляют в совокупности не менее 10 000,00 руб.

Задание 2. Если коэффициент восстановления платежеспособности больше 1, то:

а) предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев;

с) предприятие имеет реальную возможность восстановить свою платежеспособность в течение шести месяцев;

д) коэффициент восстановления платежеспособности не может быть больше 1.

Задание 3. При рассмотрении дела о банкротстве должника применяются следующие процедуры банкротства:

а) досудебная санация, принятие заявления о признании должника банкротом, проведение судебного заседания по проверке обоснованности поданного заявления, рассмотрение дела по признанию должника банкротом;

наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение;

оценка имущества должника, определение объема ликвидационной массы, обеспечение удовлетворения претензий кредиторов, разработка ликвидационного баланса.

Задание 4. Во время процедур банкротства у предприятия:

а) допускается наличие расчетного, специального и валютного счетов, если они открыты в одном банке;

б) допускается наличие расчетного, специального и валютного счетов, если они открыты в разных банках;

с) должен быть только один (основной) расчетный счет.

Задание 5. Финансовое оздоровление как процедура банкротства:

а) является обязательной и может вводиться даже в случае восстановления платежеспособности должника;

б) может не вводиться в случае восстановления платежеспособности должника, а сразу вводится процедура внешнего управления;

с) не является процедурой банкротства.

Задание 6. Является ли продажа организации-должника формой восстановления его платежеспособности?

а) да;

б) нет;

с) да, но только по решению Арбитражного суда.

Задание 7. Закон о несостоятельности не распространяется на:

- а) акционерные общества;
- б) индивидуальных предпринимателей;
- с) казенные предприятия (государственные унитарные предприятия).

Задание 8. Внешнее управление как процедура банкротства вводится с целью:

- а) Выполнения обязательств перед бюджетом;
- б) Восстановления платежеспособности должника для продолжения его деятельности;
- с) ликвидировать предприятие.

Задание 9. Подлежат ли удовлетворению в соответствии с Законом «О несостоятельности (банкротстве)» суммы штрафов (пени) и иные экономические санкции?

- а) да, но в третью очередь и после погашения основной суммы долга и процентов;
- б) да, в первую очередь;
- в) нет, это не предусмотрено Законом.

Задание 10. Должник считается ликвидированным в соответствии с Законом «О несостоятельности (банкротстве)»:

- а) после продажи предприятия;
- б) после удовлетворения требований, выставленных бюджетными организациями;
- с) после внесения в реестр юридических лиц записи о ликвидации должника.

3.1.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: оценку имущества должника и отражение ее результата в балансе, инвентаризацию активов и пассивов, бухгалтерский учет и оценку расчетов с дебиторами, состав кредиторской задолженности.

3.2 Практическое занятие № 2 (2 часа).

Тема: «Бухгалтерская отчетность кризисных организаций»

3.2.1 Задание для работы:

1. Составление обычного баланса, промежуточного и ликвидационного.
2. Подробное рассмотрение актива и пассива промежуточного баланса.
3. Денежные средства в кассе и счетах банка, реальная дебиторская задолженность.
4. Погашение требований кредиторов. Окончание конкурсной массы.

3.2.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Определите текущую стоимость выручки от продажи предприятия, если ставка дисконта равна 30 %, оценочная стоимость активов составляет 25 000 долл.; Для ликвидации предприятия требуется 12 месяцев, затраты на продажу составят 15 % от стоимости продаж.

2. Задание 1. Основным источником информации о финансовом состоянии организации является:

- а) данные экономической службы организации;
- б) статистическая отчетность;
- с) публичная бухгалтерская отчетность.

Задание 2. Анализировать структурные изменения в составе активов и источников их покрытия можно на основе:

- а) трендового анализа;
- б) вертикального анализа баланса;
- с) горизонтального анализа баланса.

Задание 3. Уменьшение (в абсолютном выражении) валюты баланса за отчетный

период свидетельствует:

- а) о сокращении хозяйственного оборота организации;
- б) о снижении эффективности деятельности организации;
- с) об усилении влияния инфляционных процессов.

Задание 4. Опережающий темп прироста оборотных активов по сравнению с темпом прироста внеоборотных активов может свидетельствовать:

- а) об удовлетворительной структуре баланса;
- с) не может служить признаком для оценки структуры баланса; б) о неудовлетворительной структуре баланса.

Задание 5. Организацию можно считать финансово устойчивой если она:

- а) способна работать без привлечения банковских кредитов и других заемных средств;
- б) способна работать без привлечения банковских кредитов и других заемных средств;
- с) способна производить расчеты с государственным бюджетом и внебюджетными фондами.

Задание 6. Величина дебиторской задолженности организации, реальной к взысканию:

- а) уменьшает стоимость чистых активов;
- б) увеличивает стоимость чистых активов;
- с) не учитывается при определении стоимости чистых активов.

Задание 7. В процессе анализа финансовой устойчивости организации используют:

- а) коэффициент финансовой независимости;
- б) коэффициент абсолютной ликвидности;
- с) коэффициент собственной платежеспособности.

Задание 8. Неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние организации имеет место тогда, когда:

- а) запасы меньше собственных оборотных средств плюс кредиты под товарно-материальные ценности;
- б) запасы больше собственных оборотных средств плюс кредиты под товарно-материальные ценности;
- с) запасы равны собственным оборотным средствам плюс кредиты под товарно-материальные ценности.

Задание 9. Коэффициент текущей ликвидности это:

- а) отношение суммы денежных средств к сумме текущих обязательств;
- б) отношение суммы оборотных активов к сумме текущих обязательств;
- с) отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме текущих обязательств.

Задание 10. Внешним признаком несостоятельности (банкротства) организации является:

- а) наличие убытков;
- б) неспособность выполнить требования кредиторов в течение трех месяцев после наступления сроков их исполнения;
- с) превышение заемного капитала над размерами собственного капитала.

3.2.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: актив и пассив промежуточного баланса, составление обычного баланса, промежуточного и ликвидационного, денежные средства в кассе и счетах банка, реальную дебиторскую задолженность, погашение требований кредиторов, окончание конкурсной массы.

3.3 Практическое занятие № 3 (2 часа).

Тема: «Анализ финансового состояния»

3.3.1 Задание для работы:

1. Методика анализа кризисных предприятий в соответствии с нормативными актами.
2. Набор данных показателей для системы финансового анализа.
3. Группы показателей арбитражного управляющего: структура активов и пассивов, показателей платежеспособности, показатели финансовой устойчивости и т.д.
4. Оценка структуры активов и пассивов.

3.3.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Доля прибыли в выручке от реализации составляет: 40%, доход на инвестиции – 22 %. Оцените рыночную стоимость капитала предприятия, выручка которого составляет 2 млн. долл.

2. Задание 1. Вероятность банкротства организации можно оценить с помощью:

- а) экономико-математического анализа;
- б) факторного анализа;
- с) маржинального анализа.

Задание 2. Какие показатели используются в двухфакторной модели для определения вероятности банкротства:

- а) коэффициент текущей ликвидности и показатель удельного веса заемных средств в активах;

коэффициент финансовой активности и показатель удельного веса собственных оборотных средств в оборотных активах;

коэффициент финансовой автономии и показатель доли оборотных активов в величине внеоборотных активов.

Задание 3. Метод многомерного рейтингового анализа включает следующие этапы:

- а) обоснование системы показателей, создание матрицы стандартизированных коэффициентов, расчет квадратов элементов матрицы координат и суммирование их по строкам, ранжирование рейтинговых оценок;
- б) обоснование основных индикаторов риска банкротства, создание дискриминантной модели для оценки банкротства, разработка финансовых коэффициентов;
- с) выбор показателей, включаемых в модель, группировка предприятий на классы по уровню платежеспособности, рейтинг показателей, выраженный в баллах на основе экспертных оценок.

Задание 4. Чем вызвана необходимость адаптации моделей оценки вероятности банкротства зарубежных авторов к российским условиям?

- а) стремлением обеспечить комплексную оценку финансового положения организации;
- б) недостаточностью системы критериев, предложенных зарубежными авторами, для оценки вероятности банкротства;
- с) существованием иной системы отражения инфляционных процессов и имеющимися отличиями в структуре капитала и условиях кредитования.

Задание 5. Для оценки неудовлетворительной структуры баланса используются следующие показатели:

- а) коэффициент обеспеченности собственными средствами и коэффициент утраты (восстановления) платежеспособности;
 - б) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными средствами и коэффициент утраты (восстановления) платежеспособности;
- коэффициент текущей ликвидности, экономическая рентабельность и коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами.

Задание 6. Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается на период равный:

- а) 3 месяцам;
- б) 6 месяцам;

с) 9 месяцам.

Задание 7. Если коэффициент утраты платежеспособности больше 1, то:

- а) предприятие имеет реальную возможность сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев;
- б) предприятие не имеет реальной возможности сохранить свою платежеспособность в течение трех месяцев;
- с) коэффициент утраты платежеспособности не может быть больше 1.

Задание 8. Величина собственных оборотных средств организации рассчитывается следующим образом:

- а) итог 3 раздела баланса;
- б) итог 3 раздела баланса плюс доходы будущих периодов и резервы предстоящих платежей;
- с) итог 3 раздела баланса минус итог 1 раздела баланса плюс доходы будущих периодов и резервы предстоящих платежей.

Задание 9. Коэффициент Бивера это:

- а) отношение суммы чистой прибыли и амортизации к собственному капиталу;
- б) отношение разности чистой прибыли и амортизации к заемному капиталу;
- с) отношение амортизации к заемному капиталу.

Задание 10. Коэффициент автономии это:

- а) отношение собственного и заемного капитала к валюте баланса;
- б) отношение заемного капитала к валюте баланса;
- с) отношение собственного капитала к валюте баланса.

3.3.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: методику анализа кризисных предприятий в соответствии с нормативными актами, набор данных показателей для системы финансового анализа, группы показателей арбитражного управляющего: структуру активов и пассивов, показателей платежеспособности, показатели финансовой устойчивости и т.д., оценку структуры активов и пассивов.

3.4 Практическое занятие № 4 (2 часа).

Тема: «Финансовый анализ в процедуре наблюдения»

3.4.1 Задание для работы:

1. Наблюдение административного управляющего за действующим управляющим.
2. Контроль за сохранностью имущества.
3. Сравнительная оценка показателей: структура баланса, финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность.
4. Содержание отчета административного управляющего.

3.4.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Рыночная стоимость предприятия, полученная методом дисконтированного денежного потока, равна 2000 долл., методом сделок -1800 долл, методом накопления активов - 2300 долл. Определите окончательную оценку рыночной стоимости предприятия.

2. Задание 1. Арбитражный суд на основании ходатайства принимает один из судебных актов:

- а) Определение о введении внешнего управления в случае наличия возможности восстановить платежеспособность должника;

- b) Определение о введении финансового оздоровления;
- c) Определение о введении внешнего управления в случае не возможности восстановить платежеспособность должника.

Задание 2. Мировое соглашение:

- процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности;
- процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;
- процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредитором.

Задание 3. Умышленное банкротство:

- a) характеризуется преднамеренным созданием руководителем или собственником предприятия его неплатежеспособности или нанесением экономического ущерба.
- b) характеризуется заведомо ложным объявлением предприятия о своей несостоятельности, с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки или скидки на выполнения своих кредитных обязательств.

Задание 4. Списание износа по основным средствам и нематериальным активам:

- a) Д 02 «Амортизация основных средств» К 01 «Основные средства» (остаточная стоимость) Д 05 «Амортизация нематериальных активов» К 04 «Нематериальные активы» (остаточная стоимость).
- b) Д 92 «Продажа предприятия (бизнеса)» К 01 «Основные средства» 04 «Нематериальные активы» 07 «Оборудование к установке» 08 «Вложения во внеоборотные активы» 10 «Материалы» и тд.
- c) Д 92 «Продажа предприятия (бизнеса)» К 26 «Общехозяйственные расходы» 44 «Расходы на продажу» и тд.

Задание 5. Саморегулируемая организация арбитражных управляющих:

- a) некоммерческая организация основана на членстве граждан, вносится в Единый государственный реестр, нацелена на регулирование и обеспечение деятельности арбитражных управляющих и контролируется федеральным органом исполнительной власти.
- b) осуществляет такие функции, как защита прав и законных интересов, обеспечение информационной открытости и содействие повышению уровня профессиональной подготовки своих членов.
- c) все вышеперечисленное.

Задание 6. Коэффициент текущей ликвидности:

- a) отношение оборотных активов (за вычетом расходов будущих периодов) к сумме срочных обязательств (за вычетом доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов).
- b) отношение величины собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств, характеризует наличие собственных источников финансирования оборотных активов предприятия, необходимых для поддержания нормального функционирования бизнеса.

Задание 7. Мировое соглашение:

- a) создает условия для восстановления финансово-хозяйственной деятельности предприятия-должника, составляется план-график погашения долгов, рассматриваются иные варианты реструктуризации долга.
- b) является перспективной процедурой предотвращения ликвидации предприятия как юридического лица.
- c) все вышеперечисленное.

Задание 8. Норма чистой прибыли показывает:

- a) сколько рублей чистой прибыли (убытка) обеспечил бизнес должника за отчетный

период на рубль совокупных активов.

б) показывает, сколько рублей чистой прибыли (убытка) обеспечил бизнес должника за отчетный период на рубль выручки.

Задание 9. Показатель обеспеченности обязательств должника его активами:

а) показывает, сколько рублей активов предприятия приходится на рубль его обязательств, включая долгосрочные и текущие обязательства.

б) показывает, сколько месяцев необходимо предприятию для покрытия его текущих обязательств за счет операционной деятельности при сохранении имеющегося уровня доходов и использовании выручки только на погашение этих обязательств.

с) показывает, сколько рублей собственных стабильных источников приходится на один рубль стоимости имущества предприятия.

3.4.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: наблюдение административного управляющего за действующим управляющим, контроль за сохранностью имущества, сравнительную оценку показателей: структура баланса, финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, содержание отчета административного управляющего.

3.5 Практическое занятие № 5 (2 часа).

Тема: «Анализ процедур в финансовом оздоровлении»

3.5.1 Задание для работы:

1. Определение финансового оздоровления. Порядок введения финансового оздоровления.
2. Последствия введения финансового оздоровления.
3. Учет финансовой помощи на счетах бухгалтерского учета.
4. Расчет целесообразности продажи дебиторской задолженности.

3.5.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Прогнозируются следующие чистые денежные потоки от владения предприятием:

Год	Тыс. долл.
1	200
2	450
3	590
4	720
5	850
6	900

Ставка дисконта 25 %. Определить рыночную стоимость предприятия.

2.. Задание 1. Внешнее управление:

- а) процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;
- б) процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности;
- с) процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения

между должником и кредитором.

Задание 2. Арбитражный суд на основании ходатайства принимает один из судебных актов:

- а) Определение о введении внешнего управления в случае наличия возможности восстановить платежеспособность должника;
- б) Определение о введении финансового оздоровления;
- с) Определение о введении внешнего управления в случае не возможности восстановить платежеспособность должника.

Задание 3. Мирное соглашение:

- а) процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности;
- б) процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;
- с) процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредитором.

Задание 4. Умышленное банкротство:

- а) характеризуется преднамеренным созданием руководителем или собственником предприятия его неплатежеспособности или нанесением экономического ущерба.
- б) характеризуется заведомо ложным объявлением предприятия о своей несостоятельности, с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки или скидки на выполнения своих кредитных обязательств.

Задание 5. Списание износа по основным средствам и нематериальным активам:

- а) Д 02 «Амортизация основных средств»
 - К 01 «Основные средства» (остаточная стоимость)
 - Д 05 «Амортизация нематериальных активов»
 - К 04 «Нематериальные активы» (остаточная стоимость).
- б) Д 92 «Продажа предприятия (бизнеса)»
 - К 01 «Основные средства»
 - 04 «Нематериальные активы»
 - 07 «Оборудование к установке»
 - 08 «Вложения во внеоборотные активы»
- 10 Материалы» и т. д.
- с) Д 92 «Продажа предприятия (бизнеса)»
 - К 26 «Общехозяйственные расходы»
 - 44 «Расходы на продажу» и т.д.

Задание 6. Саморегулируемая организация арбитражных управляющих:

- а) некоммерческая организация основана на членстве граждан, вносится в Единый государственный реестр, нацелена на регулирование и обеспечение деятельности арбитражных управляющих и контролируется федеральным органом исполнительной власти.
- б) осуществляет такие функции, как защита прав и законных интересов, обеспечение информационной открытости и содействие повышению уровня профессиональной подготовки своих членов.
- с) все вышеперечисленное.

3.5.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: определение финансового оздоровления, порядок введения финансового оздоровления, последствия введения финансового оздоровления, учет финансовой помощи на счетах бухгалтерского учета, расчет целесообразности продажи дебиторской задолженности.

3.6 Практическое занятие № 6 (2 часа).

Тема: «Финансовый анализ в процедуре внешнего управления»

3.6.1 Задание для работы:

1. Процедуры внешнего управления.
2. Проведение анализа финансового состояния по данным последней отчетности.

3.6.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Согласно баланса предприятия его основной капитал равен 10000 долл, запасы 2000 долл. Дебиторская задолженность составила 1000 долл. Корректировки составили: основной капитал +30%, запасы -15 %, дебиторская задолженность +10 %. Определит рыночную стоимость собственного капитала предприятия методом накопления активов.

2. Задание 1. Коэффициент текущей ликвидности:

- а) отношение оборотных активов (за вычетом расходов будущих периодов) к сумме срочных обязательств (за вычетом доходов будущих периодов и резервов предстоящих расходов).
- б) отношение величины собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств, характеризует наличие собственных источников финансирования оборотных активов предприятия, необходимых для поддержания нормального функционирования бизнеса.

Задание 2. Мировое соглашение:

- а) создает условия для восстановления финансово-хозяйственной деятельности предприятия-должника, составляется план-график погашения долгов, рассматриваются иные варианты реструктуризации долга.
- б) является перспективной процедурой предотвращения ликвидации предприятия как юридического лица.
- с) все вышеперечисленное.

Задание 3. Норма чистой прибыли показывает:

- а) сколько рублей чистой прибыли (убытка) обеспечил бизнес должника за отчетный период на рубль совокупных активов.
- б) показывает, сколько рублей чистой прибыли (убытка) обеспечил бизнес должника за отчетный период на рубль выручки.

Задание 4. Показатель обеспеченности обязательств должника его активами:

- а) показывает, сколько рублей активов предприятия приходится на рубль его обязательств, включая долгосрочные и текущие обязательства.
- б) показывает, сколько месяцев необходимо предприятию для покрытия его текущих обязательств за счет операционной деятельности при сохранении имеющегося уровня доходов и использовании выручки только на погашение этих обязательств.
- с) показывает, сколько рублей собственных стабильных источников приходится на один рубль стоимости имущества предприятия.

Задание 5. Собрание кредиторов по итогам рассмотрения отчета должника и заключения административного управляющего вправе принять решение в суд с одним из ходатайств:

- а) о введении процедуры наблюдения.
- с) о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.
- д) о введении процедуры финансового оздоровления.

3.6.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: процедуры внешнего

управления, проведение анализа финансового состояния по данным последней отчетности.

3.7 Практическое занятие № 7 (2 часа).

Тема: «Анализ в процедуре конкурсного производства»

3.7.1 Задание для работы:

Выявление проблемы недостаточности финансовых ресурсов.

1. Оценка размеров кредиторской задолженности. Реструктуризация задолженности

3.7.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Определите рыночную стоимость одной акции предприятия, если известно следующее. Предприятие выплачивает дивиденды в размере 0,8 %. Предприятие-аналог выплачивает дивиденды 0,9 долл. на акцию и имеет рыночную цену 1 одной акции в 15 долл.

2. Задание 1. Причиной банкротства предприятия является неспособность должника удовлетворить требования кредитора с момента наступления платежа в течение:

- а) 2-х месяцев;
- б) 3-х месяцев;
- в) 3,5 месяцев;
- г) срок не определен.

Задание 2. Не подлежат банкротству:

- а) коммерческие предприятия;
- б) религиозные предприятия;
- в) унитарные предприятия;
- г) казенные предприятия.

Задание 3. Сохранить жизнеспособность фирмы и обеспечить защиту интересов кредиторов является целью:

- а) Гражданского Кодекса РФ;
- б) Арбитражного процессуального Кодекса;
- в) Закона о несостоятельности (банкротства);
- г) Трудового Кодекса.

Задание 4. К внесудебным процедурам банкротства относятся:

- а) наблюдение;
- б) финансовое оздоровление;
- в) мировое соглашение;
- г) реорганизация.

Задание 5. Сущность досудебной санации заключается в том, чтобы:

- а) ликвидировать предприятие;
- б) достичь мирового соглашения;
- в) ввести мораторий на долги;
- г) предоставить финансовую помощь.

Задание 6. Дела о банкротстве входят в компетенцию:

- а) гражданского суда;
- б) уголовного суда;
- в) арбитражного суда;
- г) третейского суда.

Задание 7. Вознаграждение арбитражному управляющему выплачивается за счет имущества должника:

- а) в первую очередь;
- б) во вторую очередь;

- в) в третью очередь;
- г) вне очереди.

Задание 8. Вставьте пропущенное слово «При возбуждении дела о банкротстве... различие между задолженностью в бюджетные и внебюджетные фонды:

- а) не делается;
- б) делается;

Задание 9. Какая из перечисленных процедур банкротства является обязательной?

- а) наблюдение;
- б) финансовое оздоровление;
- в) мировое соглашение;
- г) конкурсное производство.

Задание 10. Какая из перечисленных процедур банкротства может быть введена после стадии наблюдения?:

- а) мировое соглашение;
- б) конкурсное производство;
- в) внешнее управление;
- г) любая из перечисленных выше.

3.7.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: выявление проблемы недостаточности финансовых ресурсов, оценку размеров кредиторской задолженности, реструктуризацию задолженности

3.8 Практическое занятие № 8 (1 час).

Тема: «Этапы и учет ликвидации предприятия. Ответственность при банкротстве»

3.8.1 Задание для работы:

1. Этапы ликвидации предприятия. Решение арбитражного суда о ликвидации.
2. Ликвидационная комиссия (ликвидатор). Состав ликвидационной комиссии.
3. Промежуточный ликвидационный баланс.
4. Начисление и уплата налогов во время ликвидации предприятия.

3.8.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Задание 1. На восстановление платежеспособности должника направлена процедура банкротства?

- а) мировое соглашение;
- б) конкурсное производство;
- в) внешнее управление;
- г) все перечисленные выше.

Задание 2. Во время проведения процедуры банкротства «финансовое оздоровление» арбитражным судом назначается:

- а) административный управляющий;
- б) временный управляющий;
- в) конкурсный управляющий;
- г) внешний управляющий.

Задание 3. График погашения задолженности вводится во время проведения процедур банкротства:

- а) наблюдение;
- б) мировое соглашение;

- в) конкурсное производство;
- г) финансовое оздоровление.

Задание 4. Мораторий на удовлетворение требований кредиторов вводится во время процедуры банкротства:

- а) наблюдение;
- б) внешнее управление;
- в) конкурсное производство;
- г) финансовое оздоровление.

Задание 5. Мораторий на удовлетворение требований кредиторов - это:

- а) прекращение исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей;
- б) внешнее управление;
- в) приостановление исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей;

Задание 6. Вставьте пропущенное слово «Действие моратория распространяется на денежные обязательства и обязательные платежи, срок исполнения которых наступил.....введения внешнего управления».

- а) до;
- б) после;

Задание 7. План внешнего управления должен быть разработан с момента внешнего управления не позднее:

- а) 0,5 месяца;
- б) 1 месяца;
- в) 1,5 месяца;
- г) 2 месяца.

Задание 8. При необходимости срок конкурсного производства может быть продлен арбитражным судом сверх установленного срока (1 год) еще на:

- а) 1,5 месяца;
- б) 1 год;
- в) 8 месяцев;
- г) 6 месяцев.

Задание 9. На какой стадии банкротства можно заключить мировое соглашение? а) на любой стадии;

- б) конкурсное производство;
- в) внешнее управление;
- г) финансовое оздоровление;

Задание 10. Вне очереди удовлетворяются требования:

- а) по возмещению судебных расходов;
- б) по возмещению расходов, связанных с выплатой вознаграждения арбитражному управляющему;
- в) по текущим коммерческим и эксплуатационным расходам;
- г) все ответы верны.

3.8.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: этапы ликвидации предприятия, решение арбитражного суда о ликвидации, ликвидационную комиссию (ликвидатор), состав ликвидационной комиссии, промежуточный ликвидационный баланс, начисление и уплату налогов во время ликвидации предприятия.

3.9 Практическое занятие № 9 (1 час).

Тема: «Методы диагностики вероятности банкротства. Пути выхода

предприятия из кризисного состояния»**3.9.1 Задание для работы:**

1. Анализ жизнеспособности.
2. Методы финансовой диагностики в условиях антикризисного управления.
3. Система критериев и методика оценки неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий.
4. Финансовая реструктуризация несостоятельных предприятий.

3.9.2 Краткое описание проводимого занятия:

1. Задание 1. На какой стадии банкротства можно заключить мировое соглашение?
- а) конкурсное производство;
 - б) внешнее управление;
 - в) наблюдение;
 - г) все ответы верны.

Задание 2. Укажите причину фиктивного банкротства:

- а) отсрочка платежей;
- б) рассрочка;
- в) перераспределение собственности;
- г) замораживание долгов.

Задание 3. Укажите правильную проводку «Выдан аванс организации, оказывающей юридические услуги»:

а)	Дт 51	Расчетные счета	Кт 50	Касса
б)	Дт 60	Расчеты с поставщиками и подрядчикам	Кт 50,51	Касса, расчетные счета
в)	Дт 26	Общехозяйственные расходы	Кт 60	Расчеты с поставщиками и подрядчикам
г)	Дт 68	Расчеты по налогам и сборам	Кт 19	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям

Задание 4. Укажите правильную проводку «Начислена госпошлина»:

а)	Д-т 91-2	Прочие доходы и расходы, субсчет прочие расходы	К-т 68	Расчеты по налогам и сборам
б)	Д-т 68	Расчеты по налогам и сборам	К-т 51	Расчетные счета
в)	Д-т 51	Общехозяйственные расходы	К-т 91-2	Прочие доходы и расходы, субсчет прочие расходы
г)	Д-т 68	Расчеты по налогам и сборам	К-т 68	Расчеты по налогам и сборам

Задание 5. Вставьте пропущенное слово «Судебные расходы могут быть списаны.....вступления решения суда в законную силу:

- а) до;
б) после.

Задание 6. Каковы проводки при проведении хозяйственной операции «Юридические услуги отнесены в состав общехозяйственных расходов»:

а)	Д-т 91-2	Прочие доходы и расходы, субсчет прочие расходы	К-т 68	Расчеты по налогам и сборам
б)	Д-т 76	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	К-т 91-1	Прочие доходы и расходы, субсчет прочие доходы
в)	Д-т 26	Общехозяйственные расходы	К-т 60	Расчеты с поставщиками и подрядчиками
г)	Д-т 76	Расчеты с Разными дебиторами и кредиторами	К-т 60	Расчеты с поставщиками и подрядчиками

Задание 7. Модель реорганизации $A+B=B$ возможна при форме реорганизации:

- а) слияние;
б) присоединение;
в) разделение;
г) аутсорсинг.

Задание 8. В какой части баланса отражается кредиторская задолженность поставщикам и финансовым органам?

- а) во втором разделе актива баланса;
б) в 1 разделе актива баланса;
в) в 5 разделе пассива баланса;
г) во втором разделе пассива баланса.

Задание 9. Когда составляется ликвидационный баланс?:

- а) если организация находится на грани банкротства;
б) при разделении одой организации наряд самостоятельных организаций;
в) с начала ликвидационного периода организации;
г) при подведении итогов за отчетный год.

Задание 10. Какой записью на счетах отражаются поступления основных средств в качестве вклада в уставный капитал?:

а)	Д-т 01	Основные средства	К-т 80	Уставный капитал
б)	Д-т 08	Вложения во внеоборотные активы	К-т 75	Расчеты с учредителями
в)	Д-т 01	Основные средства	К-т 08	Вложения во внеоборотные активы
г)	Д-т 75	Расчеты с учредителями	К-т 80	Уставный капитал

3.1.3 Результаты и выводы:

Для изучения данной темы необходимо рассмотреть: анализ жизнеспособности, методы финансовой диагностики в условиях антикризисного управления, систему критериев и методику оценки неудовлетворительной структуры баланса

неплатежеспособных предприятий, финансовую реструктуризацию несостоятельных предприятий.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ПРОВЕДЕНИЮ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

РУП не предусмотрено.