

Методические указания
к практическим занятиям по дисциплине
«Экономико-правовые основы процедур банкротства»

Занятие 1
2 часа

**Тема № 1 «БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
КАК ОСНОВНОЙ ИСТОЧНИК ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ АНАЛИЗА
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КРИЗИСНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ»**

План:

1. Понятие бухгалтерского баланса предприятия, агрегированный вид, содержание статей агрегированного баланса.
2. Отчетная квартальная форма 1 «Бухгалтерский баланс», структура и статьи.
3. Расчетная задача агрегирования баланса.

Бухгалтерские балансы существуют в трех различных видах в зависимости от субъекта-организации: бухгалтерский баланс бюджетной организации (вузы, школы, больницы, службы и т.д.), бухгалтерский баланс финансовой организации (банки, микрофинансовые структуры, инвестиционные фонды и т.д.) и, наконец, бухгалтерский баланс предприятия (компании, фирмы).

Предприятие выпускает продукцию или оказывает услуги, являясь коммерческой структурой, а ключевая цель его деятельности состоит в извлечении прибыли. Предприятия имеют отраслевую классификацию по характеру выпускаемой продукции или оказываемых услуг: промышленность, строительство, сельское и лесное хозяйство, транспорт, добыча полезных ископаемых, IT индустрия, консалтинг и т.д. Налоги, сборы и т.д. именно с предприятий, в первую очередь с ресурсодобывающих, формируют львиную долю бюджета РФ, а закон о банкротстве ФЗ-127 распространяется на предприятия и финансовые организации¹.

В нашей дисциплине мы будем рассматривать бухгалтерский баланс и бухгалтерскую отчетность именно хозяйствующего субъекта-предприятия.

Производство прибыли предприятием является процессом, который внешне предстает как производственно-хозяйственная деятельность со своим оборудованием, помещениями, территорией, персоналом, материальными и финансовыми ресурсами, инфраструктурой и т.д. Вышеперечисленное в бухгалтерской терминологии называется активами предприятия.

¹ Ранее в законе ФЗ-127 имелась отсылка к специальному отдельному закону о банкротстве кредитных организаций (банков), однако сейчас этот закон отменен и положения о банкротстве категории должников – финансовых организаций внесены непосредственно в ФЗ-127. Заметим, также, что имеются особые предприятия (корпорации), выведенные из-под действия ФЗ-127, например: Росатом, Ростех, Роскосмос и др.

Предприятие имеет источники средств (т.н. пассивы), вложения которых и образуют активы. Одновременная фиксация на отчетную дату пассивов с их конкретным размещением в активах называется бухгалтерским балансом предприятия.

В силу введенных определений должно выполняться *основное уравнение бухгалтерского баланса: сумма всех активов = сумме всех пассивов.*

Пассивы предприятия складываются из собственного капитала $СК$ ($СК = \text{уставной или начальный капитал} + \text{добавочный капитал} + \text{резервный капитал} + \text{прибыль}$)² и заемных средств $ЗС$ или, как говорят, обязательств; при этом различают долгосрочные обязательства $(ЗС)_д$ со сроком исполнения после рассматриваемой даты более 12 месяцев и краткосрочные $(ЗС)_к$ со сроком исполнения после рассматриваемой даты до 12 месяцев³, $ЗС = (ЗС)_д + (ЗС)_к$.

Активы предприятия складываются из внеоборотных активов $ВА$ ($ВА = \text{основные средства} + \text{долгосрочные финансовые вложения} + \text{нематериальные активы}$) и оборотных активов $ОА$ ($ОА = \text{вложения в производственный процесс } ОА_д + \text{вложения в расчеты } ОА_р$), $ОА = ОА_д + ОА_р$.

Подобное разделение активов исходит из того, что деятельность предприятия по выпуску продукции носит циклический («оборотный») характер. Активы, которые могут использоваться во многих циклах (оборотах), например, заводское оборудование, относят к внеоборотным. Активы, которые полностью используются (затрачиваются) в одном цикле (обороте), например, сырье и материалы относят к оборотным активам⁴. Внутри этих двух крупных разделов активы упорядочиваются по степени их ликвидности (как быстро они могут быть реализованы, т.е. обращены в денежные средства) – от меньшей к большей ликвидности.

² Резервный капитал – это резервы, формируемые в соответствии с законодательством или учредительными документами. Прибыль может быть со знаком минус, что обозначает непокрытый убыток. Добавочный капитал это заработанный собственный капитал предприятия помимо уставного и резервного капитала и прибыли.

³ Краткосрочные обязательства включают: займы, кредиторскую задолженность перед банками, поставщиками и подрядчиками, по налогам, перед персоналом, дочерними обществами.

⁴ Состав ВА: (1150) основные средства, в т. ч. здания, машины и оборудование, транспортные средства, выч. техника, земельные участки и объекты природопользования; (1170) долгосрочные финансовые вложения, в т. ч. инвестиции в дочерние общества и другие организации, займы организациям на срок более 12 мес.; (1110) нематериальные активы, в т. ч. товарные знаки, деловая репутация, программы, изобретения, секреты производства (ноу-хау); (1130) нематериальные поисковые активы, в т.ч. лицензии на поиск, разведку и оценку месторождений полезных ископаемых, геол. информация о недрах, рез. разведки; (1140) материальные поисковые активы – относятся те, которые используются в процессе поиска, оценки и разведки полезных ископаемых, в т. ч. трубопроводы, буровые установки, тр. Средства; (1120) результаты исследований и разработок, в т. ч. расходы на НИОКР.

Состав ОА: *вложения в производственный процесс* $ОА_д$ - запасы готовой продукции, запасы сырья и материалов, незавершенное производство, НДС по приобретенным ценностям; *вложения в расчеты* $ОА_р$ – дебиторская задолженность долгосрочная и краткосрочная покупателей, заказчиков и других контрагентов по бизнесу; краткосрочные финансовые вложения, в т. ч. займы; денежные средства в кассе и на счетах.

Бухгалтерский баланс предприятия в максимально агрегированном виде представляет следующую таблицу:

<i>Актив (вложение средств)</i>	<i>Пассив (источники средств)</i>
Внеоборотные активы (ВА)	Собственный капитал (СК)
Оборотные активы (ОА)	Заемные средства (ЗС)
- в производстве (ОА) _п	- долгосрочные обязательства (ЗС) _д
- в расчетах (ОА) _р	- краткосрочные обязательства (ЗС) _к
баланс = сумма активов = ВА+ОА	баланс = сумма пассивов = СК+ЗС

Расчетная задача 1. Агрегирование баланса конкретного предприятия.

Цель: Освоить структуру баланса предприятия и составить представление о содержании его основных статей.

Исходные данные – поквартальные балансы предприятия ОАО «Метакон» (форма 1), выбрать квартальный баланс на отчетную дату $t = 30.06.14$.

Решение задачи 1

$ВА = (1100) = 96561$ т.р., $ОА = (1200) = 14626$ т.р., $ОА_{п} = (1210) + (1220) = 6195 + 268 = 6463$ т.р., $ОА_{р} = (1230) + (1240) + (1250) + (1260) = 7900 + 0 + 166 + 97 = 8163$ т.р.

$СК = (1310) + (1320) + (1340) + (1350) + (1360) + (1370) = 39 + 0 + 0 + 108954 + 0 + (-33298) = 75695$ т.р., $(ЗС) = (1400) + (1500) = 1600 + 33892 = 35492$ т.р., $(ЗС)_{д} = (1410) + (1450) = 0 + 1600 = 1600$ т.р., $(ЗС)_{к} = (1510) + (1520) + (1530) + (1550) = 0 + 33800 + 0 + 92 = 33892$ т.р.

Проверка баланса:

сумма активов = $ВА + ОА = 96561 + 14626 = 111187$ т.р., сумма пассивов = $СК + (ЗС) = 75695 + 35492 = 111187$.

Таблица – агрегированный баланс, стало быть, имеет следующий вид:

	Актив	Пассив	
ВА	96561	75695	СК
ОА	14626	35492	ЗС
(ОА) _п	6463	1600	(ЗС) _д
(ОА) _р	8163	33892	(ЗС) _к
БА	111187	111187	БП

Тема № 2 «ДИАГНОСТИКА КРИЗИСНОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ УСТАНОВЛЕНИЯ НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ БАЛАНСА»

План:

1. Неудовлетворительная структура баланса.
2. Методика определения кризисного состояния предприятия по трем финансовым коэффициентам: текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, восстановления/утраты платежеспособности.
3. Расчетные задачи по методике.

Неплатежеспособным (кризисным) называется предприятие, которое не в состоянии в срок рассчитываться по своим текущим обязательствам.

Существует простой инструментарий, т.н. коэффициентный финансовый анализ, который позволяет, основываясь только на бухгалтерской отчетности, провести экспресс-диагностику предприятия по выявлению кризисного состояния (есть или нет).

Самая простая методика для этого была предложена ФСДН⁵ и официально была первой, которая применялась еще в начале 90-х годов⁶. В основе методика лежало введенное понятие неудовлетворительной структуры баланса и коэффициента восстановления/утраты платежеспособности. Предприятие с таким «неудовлетворительным» балансом и после некоторой дополнительной проверки считалось или нет (т. е. принималось официальное заключение) кризисным (= неплатежеспособным); После заключения по методике о неплатежеспособности предприятия со стороны полномочных государственных органов могли приниматься меры по оказанию помощи или административных воздействий.

Определение: *Финансовый коэффициент = (показатель X из бухгалтерской отчетности)/(показатель Y из бухгалтерской отчетности)*

Выбирая надлежащим образом показатели X и Y, получаем конкретные финансовые коэффициенты, характеризующие отдельные существенные стороны финансового состояния предприятия, такие как ликвидность, финансовая устойчивость, рентабельность и др.

Ликвидность предприятия – это наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств. Платежеспособность – это наличие у предприятия денежных средств, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения, т.е. ликвидность и платежеспособность

⁵ ФСДН – федеральная служба по делам о несостоятельности

⁶ Постановление Правительства РФ от 20 мая 1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий».

близкие понятия. Этим объясняется большое (первостепенное) внимание к обеспечению ликвидности именно в ситуации кризисного предприятия.

Измеряется ликвидность по бухгалтерскому балансу (ф.1) через коэффициенты ликвидности. Основным является коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{тл}}^{\text{т}} = \text{оборотные активы/краткосрочные обязательства} = (1200)/(1500) \quad (1)$$

Часто эта общая формула детализируется, здесь мы будем придерживаться той формулы, которая использовалась при определении неудовлетворительной структуры баланса⁷:

$$K_{\text{тл}}^{\text{т}} = \frac{(1200) - (1220) - \text{долг о ср.очная дебиторка}}{(1500) - (1530)} \quad (2)$$

Нормативным значением коэффициента текущей ликвидности является $K_{\text{тл}}^{\text{т}} \geq 1$.

Следующее понятие, связанное с неплатежеспособностью и надлежащим управлением текущими денежными потоками – это понятие финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость – это способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и обязательств; предприятие финансово устойчиво, если его финансовые потоки сбалансированы, имеются средства для операционной деятельности (производства продукции) и для обслуживания полученных кредитов.

Имеется набор коэффициентов, измеряющей финансовую устойчивость, пока мы ограничимся только коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{осос}}^{\text{т}} = \frac{\text{собственный капитал в оборотных активах}}{\text{оборотные актив}} = \frac{(1300) - (1100)}{(1200)} \quad (3)$$

Нормативным значением данного коэффициента является $K_{\text{осос}}^{\text{т}} \geq 0,1$, а недостаток или отсутствие собственных оборотных средств приводит предприятие к банкротству.

Согласно методике⁸ структура бухгалтерского баланса считается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным, если не выполняется хотя бы одно из неравенств:

$$K_{\text{тл}} \geq 1, \quad K_{\text{осос}} \geq 0,1 \quad (4)$$

⁷ Из оборотных активов убирается НДС и долгосрочная дебиторка, из знаменателя убираются доходы будущих периодов.

⁸Распоряжение ФСДН № 31-р от 12.08.94 «Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса».

При решении краткосрочных задач текущего периода условием успешного управления денежными потоками первоочередным считается улучшение значения обоих этих коэффициентов (а не рентабельность деятельности, например).

До введения второго закона о несостоятельности (банкротстве) ФЗ-6 федеральная служба по делам о несостоятельности (ФСДН) имела большие полномочия по контролю и принятию административных мер воздействия на неплатежеспособные предприятия. В основе этого лежало заключение о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительным.

Расчетная задача 2. Диагностика текущего кризисного состояния конкретного предприятия по двум финансовым коэффициентом как следствие неудовлетворительной структуры баланса.

Цель: Практически освоить простейшую диагностику текущего кризисного состояния предприятия по балансу с использованием элементов коэффициентного анализа.

Исходные данные – поквартальные балансы предприятия ОАО «Метакон» (форма 1), выбрать квартальный баланс на дату $t = 30.06.14$.

Решение задачи 2.

$$K_{ТЛ}^t = (14626 - 268)/(33892 - 0) = 14358/33892 = 0,42 < 1$$

$$K_{осос}^t = (75695 - 96651)/14626 = - 1,43$$

Как видим, не выполняются даже оба условия из (4), следовательно структура баланса неудовлетворительна, а предприятие по состоянию на дату $t = 30.06.14$ является неплатежеспособным (кризисным).

Расчетная задача 3. Диагностика кризисного состояния конкретного предприятия по трем финансовым коэффициентам как следствие неудовлетворительной структуры баланса и значения коэффициента возможности восстановления/утраты платежеспособности.

Цель: Практически освоить диагностику текущего кризисного состояния предприятия по первой официальной методике с использованием трех финансовых коэффициентов.

Исходные данные – поквартальные балансы предприятия ОАО «Метакон» (см. форму 1), требуется провести диагностику кризисности состояния предприятия на текущую дату, выбрав для этого баланс на конец 4-го квартала $t = 31.12.14$.

Методика исходит из двух начальных ситуаций: **(А)** когда структура текущего баланса оказывается неудовлетворительной и **(В)** когда структура текущего баланса является удовлетворительной.

Ситуация (А). В соответствии с методикой⁹ для принятия организационных решений полномочным органом в отношении предприятия вывод о неудовлетворительной структуре текущего баланса является предварительным и должен быть дополнительно проверен на “наличие реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность за 6 месяцев” через расчет т.н. коэффициента восстановления платежеспособности $K_{ВОС}$, который тогда должен стать больше 1:

$$K_{ВОС} = \frac{K_{ТЛ}^К + (K_{ТЛ}^К - K_{ТЛ}^Н) \times (6/T)}{K_{ТЛ}^*}, K_{ВОС} \geq 1 \quad (5)$$

Здесь $K_{ТЛ}^Н$, $K_{ТЛ}^К$, $K_{ТЛ}^*$ есть коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода, на конец отчетного периода и нормативное значение соответственно (нормативное значение в методике принималось равным 2, сейчас (с 2001 г.) рекомендуется 1). Отчетный период T может выбираться 3, 6, 9 или 12 месяцев соответственно квартальному, полугодовому, 9-месячному или годовому исходному балансу; начало отчетного периода всегда начало текущего года. Смысл формулы становится ясным, если, например, выбрать отчетный период равным 6.

При $K_{ВОС} < 1$ вывод о кризисности текущего состояния подтверждается и предприятие считается неплатежеспособным; при $K_{ВОС} \geq 1$ ситуация противоречивая и, согласно методическим рекомендациям, вывод о признании структуры текущего баланса неудовлетворительным, а предприятия неплатежеспособным - откладывается на срок до 6 месяцев с новым тогда рассмотрением.

Ситуация (В). В соответствии с методикой¹⁰ для принятия организационных решений полномочным органом в отношении предприятия вывод об удовлетворительной структуре текущего баланса является предварительным и должен быть дополнительно проверен на “возможность предприятия утратить свою платежеспособность в ближайшие 3 месяца” через расчет того же коэффициента $K_{ВОС}$, который тогда должен стать меньше 1:

$$K_{ВОС} = \frac{K_{ТЛ}^К + (K_{ТЛ}^К - K_{ТЛ}^Н) \times (3/T)}{K_{ТЛ}^*}, K_{ВОС} \leq 1 \quad (6)$$

⁹ Распоряжение ФСДН № 31-р от 12.08.94 «Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса».

¹⁰ Распоряжение ФСДН № 31-р от 12.08.94 «Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса».

Если (6) выполняется, то ситуация становится противоречивой и вывод об удовлетворительной структуре баланса и текущей платежеспособности предприятия не принимается, однако предприятие ставится на учет в специальный реестр в полномочном органе – ФСДН.

Если (6) не выполняется, то все нормально, предприятие по-прежнему не утрачивает платежеспособность и через 3 месяца. Подтверждается вывод об удовлетворительной структуре баланса и текущей платежеспособности предприятия.

Заметим, что методика (алгоритм) решения становится более понятным, если ее (его) изобразить графически.

Решение задачи 3.

Определяем структуру баланса на текущую дату (= конец отчетного периода), т.е. $t = 31.12.14$. Текущая дата, по определению, это есть конец отчетного периода в 12 месяцев, считая от начала 2014 г.

Имеем

$$K_{ТЛ}^K = (21181 - 211) / (33892 - 0) = 0,62 < 1$$

$$K_{осос}^K = (72797 - 94975) / 21181 = -1,05 < 0,1$$

Как видим, структура текущего баланса является неудовлетворительной и, согласно методике, мы находимся в ситуации (А).

Проверяем не восстановит ли предприятие платежеспособность через 6 месяцев. Находим коэффициент восстановления платежеспособности по формуле (5).

Так как $K_{ТЛ}^H = (17100 - 290) / (13133 - 0) = 1,28$, то имеем

$$K_{вос} = \frac{0,62 + (0,62 - 1,28)6/12}{1} = 0,02 < 1$$

Видим, что для предприятия, по-прежнему, и через 6 месяцев прогнозируется неплатежеспособность. Следовательно, итоговый вывод методики состоит в том, что предприятие на дату проверки $t = 31.12.14$ следует признать неплатежеспособным (кризисным) и с неудовлетворительной структурой баланса.

Занятие 2
Тема «АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
КРИЗИСНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ»
2 часа

План:

1. Форма 2 «Отчет о финансовых результатах».
2. Общие причины неплатежеспособности предприятия.
3. Финансовые коэффициенты для анализа состояния кризисного предприятия: коэффициенты платежеспособности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты прибыльности и их нормативные значения.
4. Правила проведения финансового анализа арбитражным управляющим.
5. Расчетная задача определения динамики финансовых коэффициентов и интерпретация результатов.

Форма 2 «Отчет о финансовых результатах». Целью предприятия, как любой коммерческой структуры, является получение прибыли в ходе своей деятельности; при отсутствии прибыли у предприятия возникают убытки. Бухгалтерская отчетная за квартал, полугодие, три квартала и год форма 2 «Отчет о финансовых результатах» содержит расчет и обоснование полученной за эти периоды нарастающим итогом с начала года суммы чистой прибыли (убытка).

Деятельность предприятия циклична. Цикл, который начинается вложениями в производство запасов сырья и материалов и завершается выпуском готовой продукции, после чего следует реализация готовой продукции, расчет и появляется прибыль, называется оборотом. В ходе оборота у предприятия появляется выручка от продаж. Выручка от продаж (строка 2110 в форме 2) отражается без НДС, акцизов и содержит следующие компоненты¹¹:

- (строка 2120) себестоимость продаж, т.е. затраты в производстве на изготовление продукции;
- (строка 2210) коммерческие расходы, т.е. расходы на продажу, в т. ч. упаковка, транспортные расходы, комиссионные вознаграждения, представительские расходы, реклама, хранение товара и др.;
- (строка 2220) управленческие расходы, т.е. расходы по управлению предприятием, в т. ч. административно-управленческие расходы, содержание

¹¹ Полную расшифровку содержания всех статей форм 1 и 2 бухгалтерской отчетности предприятия можно посмотреть в интернете, например, на сайте <http://www.ppnf.ru> проекта «Независимая финансовая экспертиза», пройдя по ссылке <http://www.ppnf.ru/buhgalter/> или в поиске Яндекс, пройдя по ссылке <https://yandex.ru/search/site/?web=0&text=%D1%81%D1%82%D0%B0%D1%82%D1%8C%D0%B8%20%D0%B1%D0%B0%D0%BB%D0%B0%D0%BD%D1%81%D0%B0&lr=65&searchid=2125908&redircnt=1490160622.1>

общехозяйственного персонала, оплата информационных услуг, налоги по предприятию в целом (на имущество, транспортный, земельный) и др;

- (строка 2310) доходы от участия в других организациях, т.е. поступления от участия в уставных фондах других организаций и др.;

- (строка 2320) проценты к получению, в т. ч. проценты по выданным займам и кредитам, депозитам и др.;

- (строка 2330) проценты к уплате, т.е. проценты по всем видам заемных обязательств и др.;

- (строка 2340) прочие доходы, в т. ч. поступления от продажи части имущества и др.;

- (строка 2350) прочие расходы, в т. ч. расходы от продажи или списания части имущества, суммы списанных долгов, расходы на предоставление активов в аренду и др.

Доходы отражаются в форме 2 со знаком плюс (+), расходы отражаются со знаком минус (-).

Исключая последовательно из выручки от продаж ее расходные компоненты и добавляя к выручке другие возможные доходы не по основной деятельности (они называются внереализационные), получаем несколько видов прибыли (цифры далее приведены за годовой период 2014 г. конкретной формы 2 для ОАО «Метакон»):

- валовая прибыль (убыток) (строка 2100) = выручка – себестоимость продаж =

$$= (2110) - (2120) = 25904 - 25622 = 282 \text{ т.р.};$$

- прибыль (убыток) от продаж (строка 2200) = валовая прибыль (убыток) – коммерческие расходы – управленческие расходы = (2100) – (2210) – (2220) = 282 - 174 – 0 = 108 т.р.;

- прибыль (убыток) до налогообложения (строка 2300) = (2200) +(2310) +(2320) – (2330)+ + (2340) – (2350) = 108 + 0 + 0 – 0 +1547 – 1421 = 243 т.р.;

- чистая прибыль (убыток) (строка 2400) = (2300) – (2410) +(2430) + (2450) + (2460) = 243 – 12 + 0 + 0 + 0 = 231 т.р.

Общие причины неплатежеспособности предприятия. Напомним, что неплатежеспособным (= кризисным) называется предприятие, которое не в состоянии в срок рассчитываться по своим текущим обязательствам, при этом самая неплатежеспособность может иметь разные степени (уровни) градации.

Так, абсолютно платежеспособным является предприятие, капитал которого полностью является собственным, а обязательства отсутствуют. Так как обязательства возникают всегда (например, по налогам), это означает, что данное предприятие с опережением (авансом) исполняет свои обязательства. Оно никому не должно, и вопрос о его неплатежеспособности просто не возникает.

Однако, предприятие может вообще не иметь собственного капитала (строка баланса (1300) = 0), работая полностью на заемных средствах (строка

(1400) + строка (1500)) и оставаться при этом платежеспособным. Все зависит от выручки, скорости ее поступления и условиях займа.

Приведем пример. Пусть собственного капитала нет $(1300) = 0$, а заемные средства состоят из краткосрочных займов и равны $(1400) + (1500) = 0 + 1200 = 1200$ т.р. Выручка за день работы равна 100 т. руб., при этом 20 т. руб. ежедневно идут в погашение текущих затрат на производство продукции (зарплата, материалы, накладные расходы и т.д.), а 80 т. руб. резервируется в погашение обязательств по займу. Если кредиторы предприятия согласны отпустить свои материалы и средства в ссуду на 15 дней, то у предприятия проблем по неплатежам с кредиторами, очевидно, не возникает ($1200:80 = 15$ дней – срок фактического погашения обязательств по займу).

Практика показывает, что (при прочих равных условиях) неплатежеспособность прежде всего обратно пропорциональна объему и скорости выручки. Чем меньше выручка, тем выше риск (вероятность) неплатежеспособности (при наличии обязательств). Если за определенный период темпы прироста обязательств были выше темпов прироста выручки, то предприятие продвинулось в направлении роста риска неплатежеспособности.

В общем случае причиной неплатежеспособности являются факторы, влияющие на снижение или недостаточный рост выручки и на опережающий прирост обязательств.

Замедление темпов роста выручки либо снижение ее величины наблюдается в следующих типовых случаях:

- при затоваривании, когда рынок снижает спрос на продукцию из-за ее неудовлетворительного качества, высокой цены или уменьшения потребности в ней;
- при растущем невозврате платежей за отгруженную продукцию, когда предприятие работает с ненадежным потребителем или не свободно в его выборе;
- при сужении рынка за счет ограничения доступа на него путем ввода запретов, квот, таможенных барьеров и т. д.

Опережающий прирост обязательств наблюдается в следующих типовых случаях:

- осуществление неэффективных долгосрочных финансовых вложений (инвестиций), которые не сопровождаются надлежащим приростом выручки или имеют неоправданно большой временной разрыв между сегодняшними вложениями и будущим приростом выручки;
- наращивание средств в расчетах, которые практически не имеют отношения к выручке (рост, замораживание средств в дебиторской задолженности);
- предприятие несет убытки и вынуждено часть их покрывать дополнительными займами.

Этот комплекс причин неплатежеспособности является общим и характерен для всех предприятий, испытывающих трудности своевременного расчета по своим обязательствам, независимо от страны, производства или рынка.

В целом общие причины неплатежеспособности могут быть сведены к двум основным:

- отставание от запросов рынка – по ассортименту, качеству, цене, собственно по выпускаемой продукции и тогда можно говорить о болезни бизнеса;

- неудовлетворительное руководство предприятием, в первую очередь финансовое, когда оно избыточно отягощается обязательствами и тогда можно говорить о болезни менеджмента.

Первый случай наглядно отражается на выручке, второй на приросте массы обязательств.

Финансовые коэффициенты для анализа состояния кризисного предприятия. Существует простой инструментарий, т.н. коэффициентный финансовый анализ, который позволяет, основываясь на статистике бухгалтерской квартальной отчетности по формам 1, 2 провести финансовый анализ по выявлению кризисного состояния и его причин. Частично этот вопрос рассматривался в предыдущем семинаре, на текущем семинаре мы изучим этот вопрос более детально, ориентируясь на требования официальных **Правил** проведения арбитражным управляющим финансового анализа.¹²

Арбитражный управляющий проводит финансовый анализ должника в начальной процедуре банкротства «наблюдении» (арбитражный управляющий, напомним, тогда называется «временным») со следующей основной целью: обосновать для первого собрания кредиторов и арбитражного суда предложение о том, что делать с предприятием в последующем, а именно: или вводить ликвидационную процедуру банкротства («конкурсное производство») или вводить восстановительную процедуру банкротства («внешнее управление», «финансовое оздоровление») или заключить «мировое соглашение», что также является одной из пяти процедур банкротства предприятия.

Результаты финансового анализа оформляются арбитражным управляющим в соответствии с официальными **Правилами** как отчет со следующими пунктами (за типовой образец нами взят реальный отчет временного управляющего по ф. анализу конкретного предприятия в процедуре наблюдения, 2011 год¹³):

¹² Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367 г. «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа».

¹³ Анализ финансового состояния ООО «ИнтерСтройИнвест». Отчет временного управляющего по результатам процедуры наблюдения. Новосибирск, 2011 г.

1. Вводные положения и цели проведения финансового анализа должника.
2. Показатели, используемые для расчета коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности должника.
3. Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника.
4. Анализ коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника.
5. Анализ коэффициентов, характеризующих прибыльность деятельности должника.
6. Анализ хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положение на товарных и иных рынках.
 - 6.1. Анализ внешних условий деятельности Должника.
 - 6.2. Анализ внутренних условий деятельности Должника.
 - 6.3. Анализ рынков, на которых осуществляется деятельность Должника.
7. Анализ активов и пассивов должника.
 - 7.1. Анализ активов должника.
 - 7.2. Анализ пассивов должника.
8. Анализ возможности безубыточной деятельности должника.
9. Выводы по проведенному финансовому анализу должника.

Как видим, помимо коэффициентного финансового анализа (пп. 2 – 5), в отчете имеются еще пункты 6, 7, рассмотрение которых мы здесь опускаем, а также присутствует важный пункт 8. «Анализ возможности безубыточной деятельности должника», который будет рассмотрен на следующих занятиях.

Все финансовые коэффициенты рассчитываются поквартально по формам бухгалтерской отчетности 1, 2 не менее, чем за 2-летний прошлый период. По каждому ф. коэффициенту, таким образом, получается график из 8 точек; анализируются значения и динамика каждого ф. коэффициента в сопоставлении с его нормативным значением и делаются выводы относительно платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности (прибыльности) деятельности предприятия.

Анализ ф. коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника. Платежеспособность – это наличие у предприятия денежных средств, достаточных для расчетов по краткосрочным обязательствам. Ликвидность предприятия – это наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств. т.е. ликвидность и платежеспособность близкие понятия. Этим объясняется большое (первостепенное) внимание к обеспечению ликвидности именно в ситуации кризисного предприятия.

Измеряется ликвидность по бухгалтерскому балансу (ф.1) через коэффициенты ликвидности.

Основным является коэффициент текущей ликвидности:

В **Правилах** общая формула (1) для этого коэффициента детализируется своим специальным образом, а именно:

$$K_{ТЛ}^t = \frac{\text{ликвидные оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}} = \frac{(1250) + (1240) + (1230) + (1260)}{(1500)} \quad (6)$$

Нормативным значением коэффициента текущей ликвидности является $K_{ТЛ}^t \geq 1$, что показывает достаточность оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств без продажи запасов, нужных для производственного процесса.

Используется также коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно:

$$K_{АЛ}^t = \frac{\text{наиболее ликвидные оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}} = \frac{(1250) + (1240)}{(1500)} \quad (7)$$

Нормативным значением коэффициента абсолютной ликвидности является $K_{АЛ}^t \geq 0,2$.

Используется также коэффициент, называемый «степенью платежеспособности по текущим обязательствам», равный минимальному числу месяцев для расчета по краткосрочным обязательствам только за счет среднемесячной выручки предприятия:

$$K_{СППО}^t = \frac{\text{краткосрочные обязательства}}{\text{среднемесячная выручка}} = \frac{(1500)}{(2110)/t} \quad (8)$$

Нормативным значением данного коэффициента является $K_{СППО}^t \leq 3$, т.е. считается нормальным, когда не более чем трехкратной среднемесячной выручки хватает для погашения краткосрочных обязательств. Как видим, для данного ф. коэффициент ситуация обратная: чем он больше, тем хуже обстоят дела с платежеспособностью.

В формуле (8) знаменатель вычисляется из формы 2 «Отчет о финансовых результатах», при этом индекс квартала t должен указываться в месяцах ($t=3$ для первого квартала, $t=6$ для второго квартала и т.д.)

Анализ ф. коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость должника.

Напомним: Финансовая устойчивость – это способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и обязательств; предприятие финансово устойчиво, если его финансовые потоки сбалансированы, имеются средства для операционной

деятельности (производства продукции) и для обслуживания полученных кредитов.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от величины собственного капитала, качества активов, стабильности и величины доходов, уровня прибыльности (рентабельности) с учетом операционного и финансового риска, уровня ликвидности и возможности привлечения заемных средств. В то же время последние два показателя сами зависят от финансовой устойчивости¹⁴.

Имеется набор коэффициентов, порядка десятка, измеряющих финансовую устойчивость. Правилами рекомендуются выбрать три коэффициента, приводимые ниже.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{осос}}^t = \frac{\text{собственный капитал в оборотных активах}}{\text{оборотные активы}} = \frac{(1300) - (1100)}{(1200)} \quad (9)$$

Нормативным значением данного коэффициента является $K_{\text{осос}}^t \geq 0,1$, а недостаток или отсутствие собственных оборотных средств приводит предприятие к банкротству.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости):

$$K_{\text{ав}}^t = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}} = \frac{(1300)}{(1600)} \quad (10)$$

Нормативным значением данного коэффициента является $K_{\text{ав}}^t \geq 0,5$, т.е. не менее половины активов предприятия должны быть собственными.

Коэффициент «доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах»¹⁵:

$$K_{\text{пкзп}}^t = \frac{\text{просроченная кредиторская задолженность}}{\text{пассивы}} = \frac{(1520)}{(1700)} \quad (11)$$

Нормативным значением данного коэффициента является $K_{\text{пкзп}}^t \leq 0,2$,

Анализ ф. коэффициентов, характеризующих рентабельность должника. Целью предприятия является извлечение прибыли, а уровень соответствия величины прибыли фактическим объемам продаж и размеру активов свидетельствует об экономической эффективности (или не

¹⁴ Источник: <http://www.ppnf.ru/teoria/analiz-finansovoy-ustoychivosti.htm>

¹⁵ В формуле (11) предполагается, что вся кредиторская задолженность в строке баланса 1520 является просроченной. Для предприятий, находящихся в процедуре банкротства, такое допущение в формуле (11) при анализе можно принять. В общем случае следует выделять просроченную кредиторскую задолженность из всей кредиторской (1520), обращаясь к внутренним бухгалтерским документам предприятия.

эффективности) деятельности данного предприятия. Показатель уровня соответствия называется рентабельностью.

В странах с развитыми рыночными отношениями государственные службы и/или промышленные группы ежегодно обобщают и публикуют информацию (таблицы) о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Вычисляя свои показатели и сравнивая их с опубликованными значениями, собственники бизнеса могут делать вывод о финансовом положении своего предприятия. В РФ данные о коэффициентах рентабельности по различным видам деятельности и по регионам страны публикует в специальных сборниках Федеральная служба государственной статистики. В публикуемых материалах для нас существенны два ф. коэффициента: рентабельность продаж и рентабельность активов – оборотных и внеоборотных¹⁶.

Правилами рекомендуются для ф. анализа два коэффициента рентабельности, с детализацией по прибыли (выбирается чистая прибыль) и по активам (все активы).

Коэффициент рентабельности активов по чистой прибыли показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу имущества предприятия:

$$K_{РА}^t = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{активы}} = \frac{(2400)}{(1600)} \quad (12)$$

Коэффициент рентабельности продаж (норма чистой прибыли) показывает, сколько чистой прибыли приходится на рубль реализованной продукции:

$$K_{рпчп}^t = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка}} = \frac{(2400)}{(2110)} \quad (13)$$

Первый показатель рентабельности важен для собственника, ибо отражает эффективность его бизнеса в целом. Второй показатель рентабельности в существенной мере отражает эффективность менеджмента предприятия. Нормативные (пороговые) значения рентабельности для нормально функционирующего предприятия, как выше замечалось, определяются для него статистически с исходной дифференциацией по видам деятельности (продукции), региону и стране.

Правилами при анализе финансового состояния российских предприятий рекомендуется примерно ориентироваться по норме чистой прибыли (13) на 0,2 (20 %):

$$K_{рпчп}^t \geq 0,2 \quad (14)$$

¹⁶ Источник: <http://www.ppnf.ru/teoria/analiz-rentabelnosti.htm>

При анализе финансового состояния крупных и средних российских промышленных предприятий можно примерно ориентироваться для коэффициента рентабельности активов по чистой прибыли (12) на 0,05 (5 %):

$$K_{pA}^t \geq 0,05 \quad (15)$$

Расчетная задача 4. Расчет значений и динамики финансовых коэффициентов предприятия и интерпретация результатов расчета.

Для ОАО «Метакон» с помощью инструментария коэффициентного финансового анализа и Правил проведения ф. анализа арбитражным управляющим требуется построить графики значений ф. коэффициентов и сделать выводы. Исходная информация – выданные формы 1 и 2, алгоритм расчетов и интерпретация – теоретический материал семинара 4. Некоторым готовым образцом может служить реальный отчет временного управляющего о финансовом анализе по результатам процедуры наблюдения конкретного предприятия¹⁷.

¹⁷ Анализ финансового состояния ООО «ИнтерСтройИнвест». Отчет временного управляющего по результатам процедуры наблюдения. Новосибирск, 2011 г.

Занятие 3

«ЭКСПРЕСС-ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ»

2 часа

План:

1. Вертикальный и горизонтальный анализ баланса, условия «хорошего» баланса.
2. Коэффициент эффективности как средняя доля выполненных условий.
3. Формирование итогового заключения о финансовом состоянии предприятия по результатам экспресс-диагностики.
4. Формы итогового заключения.
5. Расчетная задача анализа динамики и структуры баланса.
6. Расчетная задача формирования и итогового заключения по результатам экспресс-диагностики финансового состояния.

С позиции простоты инструментария для анализа финансового состояния предприятия к коэффициентному анализу примыкает т.н. вертикальный (структурный) и горизонтальный (динамический) анализ баланса.

Вертикальный анализ – это анализ по столбцу на конкретную отчетную дату удельного (процентного) «веса» статей баланса в валюте баланса (валютой баланса принято называть как сумму активов B_A так и сумму пассивов B_P предприятия, напомним основное бухгалтерское тождество $B_A = B_P$).

Горизонтальный анализ – это анализ изменения каждой статьи баланса по строке, т.е. динамика значений в последовательные отчетные даты.

Для того, чтобы получить более устойчивые выводы, обычно проводят вертикальный и горизонтальный анализ для агрегированного баланса и сравнивают изменения в балансе за 12 месяцев текущего года относительно баланса на конец предыдущего года, т.е. отчетный период выбирается годовой. При этом агрегированный баланс отличается от известного нам максимально агрегированного прямым включением дебиторской и кредиторской задолженности.

В наших расчетах из-за ограниченности исходных данных мы проведем нужный нам анализ, выбрав в качестве *отчетного периода второе полугодие 2014 года*.

Расчетная задача 5. Провести вертикальный и горизонтальный анализ агрегированного баланса ОАО «Метакон» за полугодовой период с 30.06.14 по 31.12.14. и сделать выводы. Статьи агрегированного баланса приведены в таблице.

**Вертикальный и горизонтальный анализ
агрегированного баланса ОАО «Метакон»**

АКТИВ	Обозначения	Сумма, т. руб.		Удельный вес, %		Изменение	
		30.06.14	31.12.14.	30.06.14	31.12.14.	т. руб	%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	ДС	166	83	0,15	0,00	- 83	- 50
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	ДЗ	7997	14811	7,19	12,2	+ 6814	+ 85,2
Запасы и НДС	ЗН						
Оборотные активы	ОА						
Внеоборотные активы	ВА						
Баланс по активам	БА	111187	116156				
ПАССИВ							
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	КЗ						
Краткосрочные кредиты и займы	КК						
Краткосрочные обязательства	КО						
Долгосрочные обязательства	ДО						
Собственный капитал	СК						
Баланс по пассивам	БП						

Формулы для вычисления по агрегированным статьям таблицы следующие:

ДС = (1240)+(1250), ДЗ = (1230)+(1260), ЗН = (1210)+(1220), ОА = (1200), ВА = (1100),

БА = (1600).

КЗ = (1520) +(1550), КК = (1510), КО = (1500), ДО = (1400), СК = (1300).

Какие выводы и как можно сделать из рассмотрения заполненной таблицы?

Ранее (на занятии 1) мы ввели понятие неудовлетворительной структуры баланса как «гарантированный» признак кризисного (неплатежеспособного) предприятия. Такой баланс можно назвать также **плохим**. В принципе, тогда можно рассмотреть вопрос и о **хорошем** балансе и здесь как раз помогает анализ данной таблицы.

Определение: Хорошим балансом предприятия по результатам его вертикального и горизонтального анализа считается баланс, удовлетворяющий следующим 10 условиям:¹⁸

(1) Валюта баланса в конце отчетного периода увеличивается по сравнению с началом периода.

(2) Темпы роста валюты баланса выше уровня инфляции (принять инфляцию за второе полугодие 2014 г на уровне 6 %).

(3) Темпы роста валюты баланса не выше темпов роста выручки.

(4) Темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста внеоборотных активов.

(5) Темпы роста оборотных активов выше, чем темпы роста краткосрочных обязательств.

(6) Размеры долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают размеры внеоборотных активов.

(7) Темпы роста долгосрочных источников финансирования (собственного и долгосрочного заемного капитала) превышают темпы роста внеоборотных активов.

(8) Доля собственного капитала в валюте баланса не ниже 50%.

(9) Размеры дебиторской и кредиторской задолженностей примерно одинаковые (отклонение не более половины любой из задолженностей).

(10) В балансе отсутствуют непокрытые убытки.

Очевидно, что одновременно все 10 условий вряд ли выполняются. Тогда используют коэффициент эффективности K_A , равный среднему числу выполняющихся условий, т.е. подсчитываемый по очевидной формуле:

$$K_A = (\text{количество выполненных условий})/10 \quad (16)$$

Близость K_A к единице характеризует в какой мере баланс и, соответственно, финансовое состояние предприятия можно считать хорошим.

Вычислим K_A .

Условие (1): $116156 > 111187$, т. е. выполняется.

¹⁸ Источник: <http://www.ppnf.ru/teoria/analiz-dinamiki-i-struktury-balansa.htm>

Расчетная задача 6. Вычислить коэффициенты эффективности по результатам проведенного анализа структуры и динамики баланса K_A , платежеспособности $K_{П}$, финансовой устойчивости $K_{Ф}$, рентабельности $K_{Р}$. Вычислить средний коэффициент эффективности $K_{СР}$, определяемый по формуле:

$$K_{СР} = (K_A + K_{П} + K_{Ф} + K_{Р}) / 4 \quad (17)$$

Дать итоговое заключение о результатах проведенного экспресс-анализа финансового состояния предприятия в бальной (от 0 до 10 баллов) форме и «школьной» форме (оценки 1, 1+, 2-, 2, 2+, 3-, 3, 3+, 4-, 4, 4+, 5-, 5 опираясь на источник¹⁹.

Пример формирования итогового заключения. В итоговом заключении вычисляется средний коэффициент эффективности $K_{СР}$, определяемый по формуле:

$$K_{СР} = (K_A + K_{П} + K_{Ф} + K_{Р}) / 4 \quad (17)$$

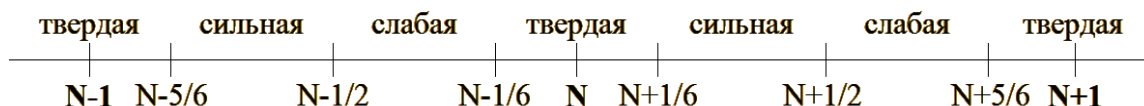
Как видим, величина $K_{СР}$ находится в диапазоне от 0 до 1 и вычисляется как среднее значение (с равным весом) всех вычисленных ранее частных коэффициентов эффективности в числителе.

Результат показывается в трех видах:

- 1) В прямом виде – как среднее значение из формулы (17).
- 2) В 10-балльной шкале (от 0 до 10 баллов) с округлением до двух знаков после запятой, для этого значение $K_{СР}$ из формулы (17) умножается на 10.
- 3) В "школьном" виде, как оценка от 1 до 5 с возможными дополнительными плюсами или минусами. При этом считается, что нижняя школьная оценка есть "1" (т.е. "кол").

«Школьная» оценка ставится по следующему правилу:

- $K_{СР}$ умножается на 4 и прибавляется 1;
- оценка округляется до ближайшего целого числа;
- в оценку вводится добавок ("слабая" или -, "твердая", "сильная" или +), в зависимости от степени приближения к ближайшему целому числу так, как это на показано ниже на числовой шкале:



¹⁹ <http://www.ppnf.ru/teoria/zakluchenie.htm>

Пример.

Пусть средний коэффициент эффективности получился **0,543**.
Тогда в 10-балльной шкале будет $0,543 \cdot 10 = 5,43$ баллов,
в «школьном» виде будет $0,543 \cdot 4 + 1 = 3,172 = \text{сильная } 3 = 3 + .$

Пусть средний коэффициент эффективности получился **0,654**.
Тогда в 10-балльной шкале будет $0,654 \cdot 10 = 6,54$ баллов,
в «школьном» виде будет $0,654 \cdot 4 + 1 = 3,616 = \text{слабая } 4 = 4 - .$

Пусть средний коэффициент эффективности получился **0,775**
Тогда в 10-балльной шкале будет $0,775 \cdot 10 = 7,75$ балла,
в «школьном» виде будет $0,775 \cdot 4 + 1 = 4,10 = \text{твердая } 4 = 4.$

Следует заметить, что в реальности итоговая оценка финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности выводится на основании рассчитанных 38 коэффициентов и показателей (в семинаре 5 мы ограничились 17-ю). При более детальном или более объемном анализе итоговая оценка может измениться в ту или иную сторону, однако очень мала вероятность того, что предприятие, получившее итоговую оценку "твердая 5", при детальном изучении документации получит "твердую 3" – и наоборот. Поэтому на полученную оценку стоит ориентироваться как на базовую, от которой возможны не очень значительные отклонения.

К недостатку изложенной методики анализа финансового состояния применительно к не кризисному предприятию следует отнести то, что методика не дает рекомендаций по улучшению эффективности бизнес-процессов на операционном (производственном) уровне.

Источник: <http://www.ppnf.ru/teoria/zaklučenje.htm>

**ТЕРМИНОЛОГИЧЕСКИЙ СЛОВАРЬ
ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ ПОДГОТОВКИ
К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)
«ЭКОНОМИКО-ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ПРОЦЕДУР БАНКРОТСТВА»**

Несостоятельность (банкротство) (далее также – банкротство) – признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Должник – гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель, или юридическое лицо, оказавшиеся неспособными удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного настоящим Федеральным законом.

Денежное обязательство – обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовой сделке и (или) иному предусмотренному Гражданским кодексом Российской Федерации, бюджетным законодательством Российской Федерации основанию.

Обязательные платежи – налоги, сборы и иные обязательные взносы, уплачиваемые в бюджет соответствующего уровня бюджетной системы Российской Федерации и (или) государственные внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством Российской Федерации, в том числе штрафы, пени и иные санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности по уплате налогов, сборов и иных обязательных взносов в бюджет соответствующего уровня бюджетной системы Российской Федерации и (или) государственные внебюджетные фонды, а также административные штрафы и установленные уголовным законодательством штрафы.

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

Конкурсные кредиторы – кредиторы по денежным обязательствам (за исключением уполномоченных органов, граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, морального вреда, имеет обязательства по выплате компенсации сверх возмещения вреда, предусмотренной Градостроительным кодексом Российской Федерации (компенсации сверх возмещения вреда, причиненного в результате разрушения, повреждения объекта капитального строительства, нарушения требований безопасности при строительстве объекта капитального

строительства, требований к обеспечению безопасной эксплуатации здания, сооружения), вознаграждения авторам результатов интеллектуальной деятельности, а также учредителей (участников) должника по обязательствам, вытекающим из такого участия).

Уполномоченные органы – федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством Российской Федерации на представление в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве, требований об уплате обязательных платежей и требований Российской Федерации по денежным обязательствам, а также органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, уполномоченные представлять в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве, требования по денежным обязательствам соответственно субъектов Российской Федерации, муниципальных образований.

Орган по контролю (надзору) – федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством Российской Федерации на осуществление функций по контролю (надзору) за деятельностью саморегулируемых организаций арбитражных управляющих.

Регулирующий орган – федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный Правительством Российской Федерации на осуществление функций по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере несостоятельности (банкротства) и финансового оздоровления.

Санация – меры, принимаемые собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства и восстановления платежеспособности должника, в том числе на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве.

Признаки банкротства юридического лица – юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены; размер обязательств должен составлять не менее 300 т.р.²⁰.

Признаки банкротства гражданина – заявление о признании гражданина банкротом принимается арбитражным судом при условии, что требования к гражданину составляют не менее чем пятьсот тысяч рублей и указанные требования не исполнены в течение трех месяцев с даты, когда

²⁰ По стратегическим предприятиям (ст. 190 Закона о несостоятельности (банкротстве) ФЗ-127) три месяца заменяются на шесть и 300 т.р. – на 1 млн руб.

они должны быть исполнены, если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом.

Мораторий – приостановление исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей.

Арбитражный управляющий – гражданин Российской Федерации, являющийся членом саморегулируемой организации арбитражных управляющих.

Саморегулируемая организация арбитражных управляющих – некоммерческая организация, которая основана на членстве, создана гражданами Российской Федерации, сведения о которой включены в единый государственный реестр саморегулируемых организаций арбитражных управляющих и целями деятельности которой являются регулирование и обеспечение деятельности арбитражных управляющих.

Национальное объединение саморегулируемых организаций арбитражных управляющих (далее также – национальное объединение саморегулируемых организаций) – некоммерческая организация, которая основана на членстве, создана саморегулируемыми организациями, объединяет в своем составе более чем пятьдесят процентов всех саморегулируемых организаций, сведения о которых включены в единый государственный реестр саморегулируемых организаций арбитражных управляющих, и целью деятельности которой является формирование согласованной позиции арбитражных управляющих по вопросам регулирования осуществляемой ими деятельности.

Федеральные стандарты – федеральные стандарты профессиональной деятельности арбитражных управляющих и федеральные стандарты деятельности саморегулируемых организаций арбитражных управляющих, разработанные национальным объединением саморегулируемых организаций арбитражных управляющих, утвержденные регулирующим органом в соответствии с настоящим Федеральным законом и являющиеся обязательными для исполнения арбитражными управляющими и саморегулируемыми организациями арбитражных управляющих.

Недостаточность имущества – превышение размера денежных обязательств и обязанностей по уплате обязательных платежей должника над стоимостью имущества (активов) должника.

Неплатежеспособность – прекращение исполнения должником части денежных обязательств или обязанностей по уплате обязательных платежей, вызванное недостаточностью денежных средств. При этом недостаточность денежных средств предполагается, если не доказано иное.

Текущие платежи – денежные обязательства, требования о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и обязательные платежи, возникшие после даты принятия заявления о признании должника банкротом.