

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИНСТИТУТ НЕПРЕРЫВНОГО ОТКРЫТОГО ОБРАЗОВАНИЯ**

Сабырова Гульзат Жумадиловна

УЧЕТ И АНАЛИЗ БАНКРОТСТВ

Курс лекций

Бишкек – 2011

ОГЛАВЛЕНИЕ:

Тема 1. Понятие, виды и причины банкротства предприятий.....	3
Тема 2. Организация бухгалтерского учета в условиях банкротства	10
Тема 3. Оценка активов должника и учет их реализации.....	21
Тема 4. Учет удовлетворения требований кредиторов	33
Тема 5. Учет мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия-должника	37
Тема 6. Учет расходов процедур банкротства	41
Тема 7. Составление промежуточного и окончательного ликвидационных балансов.....	43
Тема 8. Анализ банкротства. Роль, значение и особенности экономического анализа деятельности предприятия-банкрота.	48
Тема 9. Методы диагностики вероятности банкротства предприятий.....	54
Тема 10. Первоначальный анализ деятельности предприятия- должника в условиях банкротства.	58
Тема 11. Методы комплексной оценки финансового состояния неплатежеспособного должника.	65
Тема 12. Особенности аудита кризисного предприятия.	68

Тема 1. Понятие, виды и причины банкротства предприятий

1.1. Понятие банкротства. Всякое предприятие, осуществляющее коммерческую деятельность, вступает в отношения с налоговыми органами, банками, другими предприятиями (поставщиками, потребителями) и т.д. В процессе отношений у предприятия возникают *обязательства*, которые могут привести к тому, что предприятие станет *должником* и будет обязано в некоторый срок произвести платеж, поставить товар, исполнить услугу и т.д. Когда предприятие испытывает дефицит или кризис возможностей для исполнения имеющихся обязательств, возникает вопрос: способно ли оно в полной мере, т.е. без ущерба удовлетворить кредиторов.

Предприятие, которое из режима своевременного исполнения обязательств переходит в кризисную зону ненадежного исполнения, исполнения со сбоями и срывами, вплоть до безнадежного состояния, становится как партнер *неплатежеспособным*, или *несостоятельным*, наносящим ущерб своим кредиторам.

Неплатежеспособность есть некая переменная характеристика, которая может иметь разные градации - от эпизодической до устойчивой и хронической неплатежеспособности.

Устойчивая и хроническая неплатежеспособность предприятия с финансовой точки зрения означает, что такое предприятие:

- поглощает (с задержкой или безнадежно) ресурсы или средства кредиторов (средства банков, других предприятий, собственных работников, акционеров и т.д.);
- формирует недоимки по налогам и иным обязательным платежам, что блокирует из-за дефицита средств исполнение в полной мере бюджета, выплату пенсий и т.д.

В конечном счете неплатежеспособное предприятие ставит своих кредиторов (и государство в том числе) перед выбором:

- или дать предприятию некий контролируемый шанс на преодоление внутреннего финансового кризиса, на финансовое оздоровление, что может быть реализовано в рамках некоторого ограниченного во времени соглашения;
- или выставить требования о ликвидации данного предприятия и продажи его имущества, чтобы за счет этого удовлетворить полностью или хотя бы частично требования кредиторов.

Однако здесь выбор стоит не только перед кредиторами. Сам должник, оценивая собственное кризисное состояние и свою неспособность к расчету по обязательствам, может поставить вопрос о диалоге с кредиторами или о собственной ликвидации как предприятия.

Цивилизованная процедура ликвидации должника, продажи его имущества и расчета с кредиторами называется *банкротством* предприятия.

Банкротство в строго юридическом смысле слова наступает по решению суда либо после официального объявления должника о своем банкротстве при его добровольной ликвидации. До этого можно говорить о неплатежеспособности, несостоятельности, предбанкротном или кризисном состоянии (хотя в обыденной речи понятие «банкрот» широко употребляется как оценочная характеристика предприятия, испытывающего устойчивые трудности в расчетах).

Результатом банкротства может быть принудительное прекращение хозяйственной деятельности неплатежеспособной организации по решению суда с началом процедуры специального администрирования, по завершении которого юридическое лицо как субъект права ликвидируется. Если несостоятельным оказывается индивидуальный предприниматель, то утрачивает силу его регистрация в качестве предпринимателя. Таким образом, банкротство является той гранью, которая определяет прекращение конкретной предпринимательской деятельности.

1.2. Виды банкротства.

В Законодательстве Кыргызской Республики описано два вида умышленного банкротства: преднамеренное и ложное.

Если представитель должника не имело намерения использовать ситуацию банкротства в своих личных интересах или интересах других лиц, и банкротство наступило в силу сложившихся обстоятельств, не зависящих от него (ЧП, несчастный случай, изменение законодательства и т.д.), либо по собственной неосторожности, легкомыслию вызвал его своими действиями, не зная о приближении банкротства, или его наступлении, то такое банкротство не является умышленным.

Если банкротство вызвано действиями (бездействием) руководителя должника (его участника или индивидуального предпринимателя) по умышленному созданию или увеличению неплатежеспособности в личных интересах или в интересах иных лиц, то такое банкротство называется *преднамеренным*. В этом случае кредиторы вправе потребовать от виновных лиц возмещения причиненных убытков и привлечения виновных лиц к иной ответственности в установленном законом порядке.

Банкротство считается *ложным*, если оно возбуждено должником, который фактически способен оплатить свои долги, но тем не менее стремится начать процесс банкротства для того, чтобы воспользоваться мораторием, налагаемым на требования кредиторов в соответствии со статьей 22 Закона КР «О банкротстве (несостоятельности)».

Специальный администратор обязан особенно тщательно изучить финансовые дела индивидуального предпринимателя для того, чтобы определить, не пытается ли должник защититься от своих кредиторов для того, чтобы отсрочить оплату их требований.

Если специальный администратор делает вывод, что попытка защититься от требований кредиторов является настоящим мотивом индивидуального предпринимателя, то специальный администратор может сообщить об этом суду или собранию кредиторов и, с их согласия, должен завершить процедуру специального администрирования.

В качестве альтернативы специальный администратор может продолжать процедуру и обеспечить, чтобы долги должника были оплачены как можно скорее.

Если ложное банкротство было возбуждено юридическим лицом, то специальный администратор обязан продолжать процесс банкротства и продавать все активы должника. Специальный администратор имеет право не принимать во внимание более позднее заявление должника или его участников о том, что должник является платежеспособным и способен оплатить свои долги.

При ложном банкротстве специальный администратор обязан в соответствии с законодательством определить и передать в правоохранительные органы материалы на лиц, которые приняли решение о банкротстве и предоставили ложную информацию, а также потребовать от них возмещения дополнительных убытков, причиненных кредиторам (при необходимости, обращаясь для этой цели в суд).

1.3. Причины возникновения состояния банкротства

Нарушение платежеспособности в современных условиях может быть следствием влияния ряда причин, обусловленных внешними и внутренними факторами.

В целом, причины банкротства подразделяют на внешние и внутренние.

К внешним причинам относятся:

- *экономические* - кризисное состояние экономики страны, общий спад производства, инфляция, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, неправильная фискальная политика государства, усиление международной конкуренции в связи с развитием научно-технического прогресса и другие;

• *политические* — политическая нестабильность общества, внешнеэкономическая политика государства, разрыв экономических связей, изменение условий -экспорта и импорта, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, регулирование государством антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и другие;

• *демографические* - изменение численности, состава народонаселения, уровень благосостояния народа, культурный уклад общества, миграция и эмиграция населения и другие.

Внутренние причины следующие:

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

2. Низкий уровень техники, технологии и организации деятельности.

3. Снижение эффективности использования имущества предприятия, его производственной мощности и, как следствие, - высокий уровень себестоимости, убытки, «проедание» собственного капитала.

4. Создание высоких остатков ТМЗ, что замедляет оборачиваемость капитала и образуется его дефицит.

5. Отсутствие рынков сбыта из-за низкого уровня организации маркетинговой деятельности.

6. Привлечение заемных средств в оборот на невыгодных условиях, что влечет увеличение финансовых расходов.

7. Быстрое, неконтролируемое расширение деятельности, которое приводит к тому, что запасы, затраты и дебиторская задолженность растут быстрее, чем объем продаж. Эта ситуация приводит к необходимости привлечения капитала, который может быть выше чистых текущих активов. В результате чего предприятие попадает под контроль кредиторов и может подвергнуться угрозе банкротства.

8. Некомпетентность руководителя, менеджера, предпринимателя, которая в основном выражается:

- в отсутствии планирования, анализа, учета, внутреннего и внешнего аудита;
- игнорировании реального положения при отсутствии четкого расчета, опирающегося на реальный спрос предлагаемого товара, и расчета всех этапов проводимой операции;

- желании сразу разбогатеть;
- несоизмеримости предполагаемых доходов с опережающими расходами;
- неумении работать с имеющейся информацией, а также просто работать — по выходным, и днем и ночью, и, самое главное, думая не о том, какой ты хороший или как тебе плохо, а о том, как решить возникшую проблему, как выйти из тупика.

К основным причинам возникновения кризисных ситуаций на предприятиях можно отнести совокупное влияние как внутренних, так и внешних причин. Нужно учитывать, что кризисные ситуации могут возникнуть на всех стадиях жизненного цикла предприятия (становление, рост, зрелость, спад). Непосредственные причины банкротства тесно связаны со стадией жизненного цикла предприятия.

1.4. Законодательство КР о банкротстве

Развитие рыночной экономики и появление новых организационно-правовых форм предприятия повлекли за собой создание различных финансовых институтов, в частности, института антикризисного управления, занимающегося проблемами анализа и оценки предприятий, находящихся в сложных экономических условиях, в условиях неплатежеспособности.

Институт несостоятельности - комплексный правовой институт, включающий в себя нормы гражданского, уголовного, административного, финансового, трудового и других отраслей права. Институт несостоятельности (банкротства) служит определенным стимулом эффективной работы предпринимательских структур, гарантируя одновременно экономические интересы кредиторов, а также государства как общего регулятора рынка.

Практическая реализация процедур по выводу неплатежеспособных предприятий из сложившейся ситуации в стране возложена на Департамент по делам банкротства (ДДБ) при Министерстве государственного имущества, Кыргызской Республики. Для усиления роли государства по регулированию и управлению процессом банкротства ДДБ осуществляет свою деятельность по трем основным направлениям:

- финансово-экономический анализ предприятий-должников;
- деятельность по восстановлению платежеспособности хозяйствующих субъектов;
- нормативно-методологическое и юридическое обеспечение процесса банкротства.

Таким образом, банкротство можно определить как систему контроля и диагностики банкротства экономических субъектов, включая механизмы защиты социальных и экономических интересов.

Целью функционирования системы банкротства является структурная перестройка экономики в соответствии с потребностями рынка. Данная цель может быть достигнута при соблюдении следующих основных принципов:

- установление единой, стабильной и надежной системы взаимоотношений, определяющих равные права и обязанности участников в ситуации банкротства;
- создание системы мер для сохранения перспективных предприятий, имеющих временные трудности, а также для предоставления возможности честным должникам возобновить свою деятельность;
- создание эффективной правовой и судебной системы, ограждающей административные структуры от возможностей ускорения процесса банкротства экономического субъекта и от насаждения споров и тяжб;
- создание механизмов предоставления и защиты интересов всех участников системы банкротства (кредиторы, собственники, персонал и пр.) в случае ликвидации обанкротившегося предприятия и позволяющих справедливо распределить активы должника.

Система банкротства представлена на рисунке 1.1.



Рис.1.1. Схема системы банкротства в соответствии с Законом КР «О банкротстве (несостоятельности)» .

Действующая система банкротства КР, представлена методическим и юридическим обеспечением, позволяющими производить диагностику кризисных ситуаций и состояние банкротства экономических субъектов. То есть, установление ранних признаков банкротства (состояние финансовых отчетов, результаты аудиторских проверок, кадровые перестановки, организационные перестройки и т.д.), выявление основных факторов, определение внешних и внутренних причин, оценку масштабов кризиса и подготовку предложений по выходу из кризиса.

Методическое обеспечение системы банкротства состоит из методик:

1. подготовки и подбора администраторов (при осуществлении процедур банкротства согласно статье 8 Закона КР "О банкротстве (несостоятельности)" могут действовать в качестве специального администратора, временного администратора, внешнего управляющего) и его команды;
2. анализа состояния предприятия должника (финансы, производство, система управления);
3. составления программ финансового оздоровления (план санации, план реабилитации) или специального администрирования (план ликвидации, план реструктуризации).

Юридическое и нормативное обеспечение представлено:

1. Кодекс КР "Гражданский кодекс Кыргызской Республики. Часть I" от 8 мая 1996 года N 15
2. Закон КР от 15 октября 1997 года N 74 "О банкротстве (несостоятельности)" (далее Закон)
3. Постановление Правительства КР от 4 августа 1995 года N 333 "О мерах по реализации законодательства о банкротстве предприятий"
4. Постановление Правительства КР от 12 апреля 1996 года N 163 "О дополнительных мерах по реализации Закона Кыргызской Республики "О банкротстве (несостоятельности)"
5. Постановление Правительства КР от 14 октября 1997 года N 589 "О мерах по реализации промышленной политики и углублению реформы предприятий"
6. Постановление Правительства КР от 5 августа 1998 года N 521 "О ходе выполнения постановления Правительства Кыргызской Республики от 14 октября 1997 года N 589 "О мерах по реализации промышленной политики и углублению реформы предприятий"
7. Правила о порядке применения процедур процесса банкротства (утверждены постановлением Правительства КР от 30 декабря 1998 года N 865).

С экономической точки зрения, вероятность банкротства может рассматриваться как один из хозяйственных рисков в деятельности предприятия, риск попадания предприятия в неустойчивую финансовую ситуацию. Прежде всего, это риск, обусловленный неквалифицированными (либо ошибочными) действиями руководства предприятия, т.е. риск менеджера. С другой стороны – это риск собственника предприятия, если он неудачно назначает такого менеджера. Следовательно, законодательство о банкротстве (несостоятельности) должно учитывать (и учитывает) экономическую систему интересов менеджера и собственника, корректировать их взаимоотношения в случае перевеса интересов какой-либо одной стороны над другой в деятельности предприятия.

С юридической точки зрения, законодательство о банкротстве предоставляет возможность правового решения конфликтов, возникающих в случае несоответствия экономических интересов предприятия и его кредиторов. Законодательство максимально удовлетворяет интересы кредиторов, давая им шанс вернуть вложенные средства либо за счет продажи (приобретения) имущества предприятия-должника, либо за счет разнообразных реорганизационных процедур на предприятии.

Таким образом, юридическое разрешение непростых взаимоотношений между должником и кредитором - одно из основных назначений процедур, предусмотренных

законодательством о банкротстве. В период неплатежей этот момент приобретает особо важное значение.

В целях предупреждения банкротства организации учредители (участники) должника до подачи кредитором в межрайонный суд областей и г. Бишкек заявления о признании должника банкротом обязаны принять меры, направленные на финансовое оздоровление должника. Такие меры могут приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником.

При невозможности эффективного применения мер по предупреждению банкротства или в иных случаях, установленных законом, в межрайонный суд подается заявление о признании должника банкротом либо при отсутствии возражений кредиторов должник может добровольно объявить о своем банкротстве в порядке, предусмотренном законом.

С момента принятия судом этого заявления вводится временное администрирование – процедура, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности его имущества и проведения анализа финансового состояния. При введении временного администрирования в определении суда о принятии заявления указывается о назначении временного администратора. В этом определении могут быть указаны меры по обеспечению требований кредиторов. Следует отметить, что временный администратор, в период своей деятельности, не вправе решать вопросы об удовлетворении каких-либо требований кредиторов по погашению долга.

После установления факта неплатежеспособности важным этапом считается определение действительного размера долга должника перед кредитором. В соответствии со статьей 9-1 Закона достаточным для инициации процесса несостоятельности юридического лица является сумма долга в 50 экономических показателей, если должником является физическое лицо, в том числе - индивидуальный предприниматель, долг должен составлять не менее 5 экономических показателей. Вместе с тем необходимо принимать во внимание, что при определении вышеуказанного минимального размера долга в его сумму могут входить только денежные обязательства, но никак не имущественные.

После возбуждения процесса банкротства или в процессе банкротства должника могут применяться следующие процедуры:

- 1) ликвидация;
- 2) реструктуризация;
- 3) санация;
- 4) реабилитация;
- 5) мировое соглашение.

Некоторые процедуры банкротства проводятся с участием, а некоторые и без участия суда.

Специальное администрирование и реструктуризация могут проводиться как с участием, так и без участия суда. В случаях, когда суд не принимает участия, собранием кредиторов назначается специальный администратор. После этого (как и в случае с участием суда) основные обязанности выполняются уже специальным администратором, он действует независимо от суда и кредиторов до тех пор, пока выполняет обязанности, определенные Законом. Участие суда обязательно при проведении процедуры банкротства индивидуального предпринимателя.

Собрание кредиторов может объявить должника банкротом только с его согласия. Поэтому, если должник не согласен, то единственный способ сделать банкротом будет подать на него заявление в суд.

Санация следует после подачи заявления в суд о признании должника банкротом и начинается по решению суда, который должен принять решение о ее осуществимости.

Реабилитация и мировое соглашение следуют за соглашением между кредиторами и должником и санкционируются судом, после чего они становятся обязательными для выполнения всеми кредиторами.

Специальное администрирование является первой юридической процедурой и проводится двумя способами: ликвидации и реструктуризации.

Ликвидация - метод процедуры специального администрирования, который предусматривает изъятие и отчуждение всех активов должника - юридического лица, включенных в ликвидационную массу с целью удовлетворения требований кредиторов в соответствии с их очередностью.

Реструктуризация - метод процедуры специального администрирования, который предусматривает создание одного нового или нескольких новых юридических лиц на базе активов должника для последующей продажи в интересах кредиторов, и ликвидацию должника - юридического лица.

Санация - процедура, применяемая в процессе банкротства, предусматривающая хозяйственное оздоровление должника с применением мер финансового, экономического или организационного характера. Предусматривает удовлетворение требований всех кредиторов в течение шести месяцев.

Реабилитация - это процедура, применяемая в процессе банкротства, предусматривающая финансовое оздоровление предприятия-банкрота. Скорее всего, именно эта процедура будет использоваться вместо санации. При этом компания-должник сама готовит план реабилитации, который может быть предложен, даже если в отношении компании уже проводится специальное администрирование, если, конечно, будет согласие кредитора; или же этот план может быть предложен в случае, когда в отношении должника еще не проводится специального администрирования.

Мировое соглашение - процедура, применяемая в процессе банкротства, предусматривающая соглашение между должником и кредиторами об исполнении обязательств должника, которое является обязательным для исполнения другими кредиторами после одобрения судом.

Чтобы мировое соглашение было обязательным для кредиторов, которые с ним не согласны, требуется разрешение суда. В отличие от процедуры реабилитации, для мирового соглашения план реорганизации должника и выплаты долгов не требуется.

Очень важно понять, что Закон "О банкротстве" действует даже до того, как против должника возбуждено дело о банкротстве. Если ситуация на предприятии безнадежная, оно не может оплатить по своим долгам и сообщило об этом любому из кредиторов или же оно не может свободно распоряжаться своими активами, кредиторы, зная об этих обстоятельствах, не могут свободно получать оплату от предприятия или завладеть его активами; предприятие в такой ситуации обязано начать процесс специального администрирования, в противном случае его руководители и собственники будут нести ответственность перед кредиторами.

Тема 2. Организация бухгалтерского учета в условиях банкротства

2.1. Особенности организации бухгалтерского учета в условиях банкротства.

Осуществление бухгалтерского учета в условиях банкротства имеет ряд специфических особенностей, вызванных чрезвычайностью ситуации. Поэтому при ведении учета банкротства всегда возникают вопросы, связанные с учетом ликвидации, реструктуризации, санации, реабилитации предприятия или заключения мирового соглашения, налогообложения операций банкротства, составлением финансовой отчетности предприятия-должника. Методология учета операций в условиях банкротства на данный момент отсутствует, поэтому в этом разделе мы остановимся на некоторых

проблемах учета и формирования отчетности предприятия, находящегося в процессе банкротства.

С момента признания (объявления) должника банкротом единственным законным представителем должника является специалист по банкротству - администратор. С этого момента ответственность за организацию бухгалтерского учета операций процедур банкротства, соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций полностью ложится на него. Администратор обязан обеспечивать систему внутреннего учета, подготовку финансовых отчетов для лиц, назначивших его, подготовку налоговых отчетов и других финансовых документов.

Для выполнения своих обязанностей ему предоставлено право увольнять и нанимать работников, в том числе и бухгалтеров. Специалист по банкротству самостоятельно решает – оставить главного бухгалтера (или несколько работников бухгалтерии) или нанять новых специалистов. И в том и в другом случае, расходы на их заработную плату будут включены в затраты банкротства. Главный бухгалтер подчиняется непосредственно специальному администратору, несет ответственность за ведение бухгалтерского учета, а также своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской информации о проводимых операциях.

Документы, служащие основанием для приема и выдачи денег, товарно-материальных и других ценностей, кредитные и расчетные обязательства должника, а также бухгалтерские отчеты и балансы подписываются специальным администратором и лицом, ведущим бухгалтерский учет или определяемыми спецадминистратором лицами.

В случае разногласий между специальным администратором и лицом, ведущим бухгалтерский учет, по осуществлению отдельных хозяйственных операций документы по ним могут быть приняты к исполнению с письменного разрешения специального администратора, который несет всю полноту ответственности за последствия осуществления таких операций.

Согласно Налоговому кодексу Кыргызской Республики, в течение трех дней специальный администратор должен уведомить налоговую инспекцию о начале процесса банкротства.

Так как чаще всего в организациях отношения с налоговыми органами поддерживаются именно работниками бухгалтерии, то составление и передача данной справки может быть поручено лицу, который ведет бухгалтерский учет. В справке указывается наименование организации, ИНН, код причины постановки на учет, номер и дата свидетельства постановки на учет в налоговом органе, а также прилагается копия решения о признании (объявлении) предприятия банкротом. Срок в три дня начинается со дня назначения администратора.

Как уже было сказано выше, нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства, конкретная методология учета финансово-хозяйственных операций в соответствии с Законом КР «О банкротстве» на данный момент отсутствуют. По нашему мнению, в условиях банкротства необходимо организовать бухгалтерский учет по процедурам несостоятельности:

- ликвидации;
- реструктуризации;
- реабилитации;
- санации;
- мирового соглашения.

Специфические особенности, вызванные чрезвычайностью ситуации банкротства, определены в Законе Кыргызской Республики «О бухгалтерском учете» от 22 апреля 2002 года. Согласно ст. 2 Закона «О бухгалтерском учете» бухгалтерский учет ведется организацией непрерывно с момента ее регистрации в качестве юридического лица до реорганизации или ликвидации в порядке, установленном законодательством Кыргызской Республики. Но в Законе нет прямых указаний о порядке ведения бухгалтерского учета в

условиях банкротства. Единственным положением о порядке ведения бухгалтерского учета является положение ст. 11 Закона «О бухгалтерском учете» Так, согласно п. 5 ст. 11, при ведении бухгалтерского учета субъектом, находящимся в процессе банкротства и (или) ликвидации, учитываются требования, установленные законодательством Кыргызской Республики.

Юридическое лицо, находящееся в процессе банкротства, до момента ликвидации ведет бухгалтерский учет в соответствии с требованиями законов и иных правовых актов, устанавливающих единые правовые и методологические основы организации и ведения бухгалтерского учета в Кыргызской Республике. В частности, все записи на счетах бухгалтерского учета должны соответствовать Плану счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкции по его применению, а ведение организацией учета хозяйственных операций, составления и представления бухгалтерской отчетности – принципам, правилам и способам, установленным Учетной политикой предприятия.

Действующий план счетов финансово-хозяйственной деятельности организаций предназначен для систематизированной группировки информации о всесторонней деятельности и имуществе организации, не имеющей намерения ликвидировать или сокращать масштабы этой деятельности.

На наш взгляд, План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций должен быть дополнен синтетическими счетами и субсчетами, отражающими особенности учета операций предприятия, находящегося на грани банкротства (операции досудебной санации), группировку расходов, связанных с процедурами банкротства, особенности учета операций при заключении мирового соглашения, при продаже и ликвидации предприятий-банкротов.

Следует отметить, что экономическое содержание некоторых объектов учета в условиях банкротства изменяется. Так, основные средства, предназначенные для продажи, по сути, являются товаром, а стоимость подписки на периодические издания не может считаться «расходом будущих периодов». Но, несмотря на внешнюю «нелогичность», в настоящее время, для учета материальных ценностей, денежных средств и имущественных прав целесообразно использовать счета, ранее применявшиеся в функционирующей организации, поскольку формирование новых счетов для дополнительной перегруппировки данных на практике может привести к искажению учетных данных.

2.2. Принципы бухгалтерского учета в условиях банкротства.

В соответствии со ст. 2 ст. 1 Закона Кыргызской Республики «О бухгалтерском учете» единой методологической основой ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности, применяемой на территории Кыргызской Республики для всех субъектов, независимо от формы собственности (кроме бюджетных учреждений и индивидуальных предпринимателей), являются Международные стандарты финансовой отчетности (далее - МСФО), разрабатываемые Комитетом по МСФО (г.Лондон).

Так, согласно Концепции подготовки и составления финансовой отчетности по Международным стандартам, основополагающими допущениями МСФО являются метод начисления и принцип непрерывности.

Так, принцип непрерывности предполагает, что финансовая отчетность составляется на основе допущения, что компания функционирует и будет проводить операции в обозримом будущем. Таким образом, предполагается, что у компании нет ни намерения, ни необходимости в ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности; если такое намерение существует, то финансовая отчетность должна составляться на другой основе, и данная основа должна раскрываться.

Между тем, положения МСФО не указывают на какую «другую основу» должна быть положена финансовая отчетность в условиях «ликвидации или существенном сокращении масштабов деятельности».

Другое основополагающее допущение – применение метода начисления при учете доходов и расходов. Согласно этому методу, результаты сделок и прочих событий признаются при их наступлении (а не при получении или выплате денежных средств или их эквивалентов) и учитываются в том отчетном периоде и отражаются в финансовых отчетах тех отчетных периодов, в которых они произошли. Финансовая отчетность, составленная по методу начисления, информирует пользователей не только о прошлых операциях, связанных с выплатой и получением денежных средств, но также и об обязательствах заплатить деньги в будущем, и ресурсах, представляющих денежные средства, которые будут получены в будущем. Таким образом, они обеспечивают информацию о прошлых операциях и прочих событиях, которая чрезвычайно важна для пользователей при принятии управленческих решений.

Если в обычных условиях деятельности компании оценка активов, обязательств, доходов и расходов в большинстве случаев производится по фактической (первоначальной) стоимости (себестоимости), то в условиях банкротства, особенно на заключительных стадиях, более распространены оценки этих объектов по восстановительной стоимости и по текущей стоимости.

Особенностей бухгалтерского учета в условиях банкротства обобщены в виде сравнительной таблицы 1.

Таблица 1.

Сравнительная таблица особенностей бухгалтерского учета в условиях продолжающейся деятельности и в условиях банкротства.

№	Критерий сравнения	В условиях продолжающейся деятельности	В условиях банкротства
1	Допущение непрерывности деятельности	Не существует ни необходимости, ни намерения ликвидировать или существенно сократить деятельность предприятия.	Существует необходимость (в случае банкротства) или намерение (добровольная ликвидация) прекратить или существенно сократить деятельность предприятия.
2	Применение метода начисления	Результаты сделок и прочих событий признаются при их наступлении (а не при получении или выплате денежных средств или их эквивалентов) и учитываются в том отчетном периоде и отражаются в финансовых отчетах тех отчетных периодов, в которых они произошли.	Решающим становится время поступления или выплаты денежных средств, и погашения соответствующих долговых обязательств. Доходы и расходы признаются и отражаются в бухгалтерском учете на основе денежных потоков, а не относительно фактов совершения сделки.
3	Принцип постоянства	Методы и способы оценки и отражения учетной информации, закрепленные в учетной политике организации, применяются последовательно из года в год	На разных стадиях банкротства, методы и способы оценки и отражения учетной информации могут быть различными.
4	Принцип	Активы и обязательства	При умышленном банкротстве,

	обособленности имущества	организации существуют обособленно от активов и обязательств собственников этой организации и активов и обязательств других учреждений	в случае недостаточности имущества, собственники общества несут субсидиарную ответственность по обязательствам организации. При банкротстве индивидуального предпринимателя могут быть предъявлены требования и по другим обязательствам, не связанным с деятельностью индивидуального предпринимателя.
5	Принцип осмотрительности и	Соблюдение определенной степени осторожности в условиях неопределенности так, чтобы активы и доходы не были завышены, а обязательства и расходы - занижены	Полная реализация данного принципа предприятием, находящимся в состоянии банкротства, может привести к искусственному повышению величины убытков, а следовательно, к уменьшению возмещения обязательств перед кредиторами.
6	Приоритет содержания над формой	Факты хозяйственной деятельности должны отражаться в учете не только исходя из их правовой оценки и формы, а прежде всего, из их экономического содержания.	В случаях разногласия юридической формы сделки и экономического содержания предпочтение, как правило, отдается правовой форме условий банкротства.
7	Критерии признания объектов в учете	- Вероятность получения или потери каких-то будущих экономических выгод; - активы, обязательства, доходы и расходы могут быть оценены с достаточной степенью точности	Достаточно самого факта получения или потери активов, обязательств, доходов и расходов
8	Оценка объектов учета	В большинстве случаев производится по фактической (первоначальной) стоимости (себестоимости), то есть в сумме денежных средств, уплаченной или начисленной при оприходовании или производстве объекта.	Различия в оценке имущества предприятий в состоянии банкротства обязывает их вести учет в трех видах оценки: первоначальной, восстановительной и рыночной стоимости.
9	Определение стоимости предприятия	Применение исторической концепции, т.е. оценка активов и пассивов по себестоимости.	Наиболее рациональна оценка имущества предприятия-банкрота исключительно с футуристической концепцией, т.е. по текущей рыночной стоимости.
10	План счетов	Предназначен для систематизированной	Должен быть дополнен счетами, отражающими особенности

		группировки информации о всесторонней деятельности и имуществе организации, не имеющей намерения ликвидировать или сокращать масштабы этой деятельности.	учета операций предприятия, находящегося на грани банкротства, группировку расходов, связанных с процедурами банкротства, особенности учета операций при заключении мирового соглашения, при продаже и ликвидации предприятий-банкротов.
--	--	--	--

2.3. Инвентаризация активов и пассивов должника.

Специалист по банкротству должен разработать и утвердить план проведения процедур банкротства предприятия, которая всегда начинается с проведения полной инвентаризации. Инвентаризация проводится в обязательном порядке. Инвентаризация при банкротстве предприятия ничем не отличается от обычной инвентаризации. При этом проверке подлежат абсолютно все позиции активов и пассивов.

Для проведения этой работы первым шагом является издание приказа (распоряжения) администратора по предприятию о проведении инвентаризации имущества предприятия на дату оценки. В приказе должен быть отражен состав инвентаризационной комиссии, принципы и сроки ее работы, принципы ответственности членов инвентаризационной комиссии. Инвентаризация осуществляется в соответствии со сроками, указанными в приказе специального администратора, в два этапа:

1) сбор информации в бухгалтерии предприятия. Источниками сбора информации являются баланс предприятия, бухгалтерские журналы-ордера, первичные бухгалтерские документы (счета-фактуры, накладные, отгрузочные документы), юридические документы (договора, контракты, акты сверки и т.п.);

2) работа по полученным данным бухгалтерии

Инвентаризация включает в себя процесс инвентаризации активов и пассивов.

Инвентаризация активов проводится по следующим направлениям:

- имущественные активы (основные средства, незавершенное строительство, оборотные средства, готовая и товарная продукция);
- нематериальные активы (право пользования землей, иные имущественные права);
- финансовые активы (наличные денежные средства, денежные средства в банке, ценные бумаги (акции, облигации, векселя и др.), вклады и другие финансовые вложения)
- долговые активы (долговые обязательства за отгруженные товары, выполненные работы и услуги, расчеты с прочими дебиторами, дочерними организациями, подотчетными лицами, бюджетом, авансы, выданные поставщикам и подрядчикам).

Инвентаризация пассивов, проводится одновременно с инвентаризацией активов и включает в себя работу по следующим направлениям:

- долгосрочные и краткосрочные пассивы (долгосрочные кредиты банков, долгосрочные займы, краткосрочные кредиты банков, краткосрочные займы);
- долговые пассивы (долговые обязательства перед кредиторами за товары отгруженные, выполненные работы и услуги, расчеты с прочими кредиторами, дочерними организациями, подотчетными лицами, расчеты по заработной плате, с бюджетом, авансы, полученные от поставщиков и подрядчиков);

- уставный капитал (состав уставного капитала, учредительные документы, реестр акционеров, список учредителей).

В процессе проведения инвентаризации осуществляется выявление неучтенного имущества предприятия. При этом составляется акт технического состояния неучтенного имущества предприятия, производится оценка активов, после чего активы принимаются, на баланс предприятия. Одновременно производится изъятие активов предприятия у третьих лиц, то есть активов, находящихся в залоге, аренде, временном хранении, либо украденных известными лицами.

Кроме того, осуществляется поиск утерянного имущества предприятия. После осуществления указанных действий производится прием активов администратором от материально-ответственных лиц и подводятся итоги инвентаризации.

Все итоговые документы оформляются в виде актов инвентаризации, пронумеровываются и заверяются подписями исполнителей, ответственных за контроль работы инвентаризационной комиссии и администратора.

Акт инвентаризации имущественных активов должен содержать сведения по отдельным инвентарным единицам, однородным группам материальных оборотных средств, отдельным структурным подразделениям с указанием названия объекта, шифра, кода, года ввода в эксплуатацию, количества, балансовой и остаточной стоимости. По финансовым вложениям должен быть в наличии акт проверки наличия ценных бумаг. В акте инвентаризации долговых активов должны быть отражены наименование дебитора, юридический адрес, банковские реквизиты, дата образования задолженности, сумма задолженности на дату образования-по данным бухгалтерского- учета. Кроме того, составляется акт наличия юридических документов, удостоверяющих факт передачи имущественных и нематериальных активов в аренду, в залог, на хранение и других, а также факт совершения операций по финансовым вложениям.

Отдельно оформляются акты выявленных расхождений фактического наличия активов и пассивов с данными бухгалтерского учета, а также списанных материальных ценностей, потерявших свое первоначальное качество и непригодных для дальнейшего использования.

Завершающим шагом инвентаризации является составление краткого отчета по результатам инвентаризации, который может быть представлен администратору, а он, в свою очередь, представляет суду и (или) собранию кредиторов.

Как видно, правила проведения инвентаризации при банкротстве такие же как и в условиях нормального делового оборота. Но, все же рассмотрим более подробно, шаг за шагом, проведение инвентаризации и оформление ее результатов на примере основных средств и материальных запасов.

Инвентаризация основных средств заключается в проверке их фактического наличия в натуре по местам нахождения или эксплуатации. В ходе инвентаризации устанавливают соответствие между учетными данными и фактическим наличием основных средств, определяют их комплектность, техническое состояние, степень использования по назначению.

До начала инвентаризации проверяют наличие и состояние инвентарных карточек (книг), технических паспортов, документов на сданные и принятые в аренду объекты, подготавливают необходимую документацию (бланки, формы актов, инвентарных описей и т.п.), уточняют в присутствии должностных или материально ответственных лиц (начальников цехов, отделов, мастеров и т.п.), осматривают объекты основных средств и фиксируют в инвентарных описях их фактическое наличие по наименованиям, назначению и инвентарным номерам. Отдельно записывают выявленные при инвентаризации неучтенные объекты, а также непригодные для эксплуатации и восстановления основные средства. Основные средства, которые ко времени инвентаризации могут находиться вне территории предприятия (транспортные средства,

отбывающие в длительные рейсы, оборудование, подлежащее отправке в капитальный ремонт, и т.п.), инвентаризируют до их выбытия. Объекты, не числящиеся в учете, отражаются в описи по восстановительной стоимости. Величину их изношенности комиссия определяет по фактическому состоянию объекта в процентах от установленной стоимости. Одновременно выявляется, когда и по чьему распоряжению возведены или приобретены неучтенные объекты, куда списаны соответствующие затраты.

Если в ходе инвентаризации выявлены не отраженные в учете капитальные работы, увеличивающие балансовую оценку основных средств, или обнаружена частичная ликвидация объектов, уменьшающая их инвентарную стоимость, комиссия должна составить отдельный акт. В акте указывают сумму дооценки или уменьшения балансовой стоимости объектов, исходя из фактических затрат на производство капитальных работ или первоначальной стоимости ликвидированной части объекта. Комиссия должна установить причины, по которым конструктивные изменения объектов основных средств не получили своевременного отражения в учете.

Акты и инвентаризационные ведомости (описи) представляются в бухгалтерию для внесения изменений и уточнений в инвентарные карточки, сводные ведомости и другие регистры по учету основных средств. В итоге составляют общую для предприятия сличительную ведомость результатов инвентаризации. В ней указывается порядковый номер описей, составленных по местам нахождения или эксплуатации основных средств, перечень выявленных неучтенных или недостающих объектов, их стоимость.

При выявлении недостачи или излишка основных средств к инвентаризационным описям прилагают объяснения материально ответственных лиц. На основании этих объяснений принимается решение о порядке регулирования разниц между данными инвентаризации и бухгалтерского учета. Излишки основных средств, независимо от причин образования, приходуются.

Оприходование неучтенных основных средств отражается по дебету счета «Основных средств» и кредиту счета «Дополнительного капитала». Недостача основных средств, выявленная при инвентаризации, если конкретные виновники недостачи не установлены, отражается на счетах бухгалтерского учета следующим образом:

Д-т сч. Амортизации основных средств – на сумму начисленной амортизации отсутствующих объектов основных средств

Д-т сч. Убытки от недостач и порчи ценностей – на сумму неамортизированной части стоимости основных средств

К-т сч. Основных средств – на балансовую стоимость объекта

Инвентаризация запасов. К началу инвентаризации запасов в карточках складского учета должны быть отражены все операции по движению материалов по каждому из них выведены остатки на день инвентаризации первичные документы по движению материалов необходимо сдать в бухгалтерию и подвергнуть бухгалтерской обработке. Факт сдачи всех документов в бухгалтерию и отсутствия неоприходованных или неписанных ценностей материально ответственные лица подтверждают письменно.

При проведении инвентаризации члены комиссии осуществляют тщательный подсчет, взвешивание или обмер каждого вида материалов и полученные фактические результаты записывают в инвентаризационные описи. Запись производится по каждому отдельному наименованию материалов с указанием номенклатурного номера, вида, группы, партии, сорта в единицах счета, массы или меры.

При осуществлении инвентаризации учитываются специфические особенности отдельных видов материалов. В частности, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, находящиеся в эксплуатации, инвентаризируются по месту их нахождения и лицам, на ответственном хранении которых они находятся. По МБП, выданным в

индивидуальное пользование работникам, допускается составление групповых инвентаризационных описей с указанием в них ответственных за эти предметы лиц, на которых открыты личные карточки, с распиской их в описи. На МБП, пришедшие в негодность и несписанные, рабочая инвентаризационная комиссия составляет акт на их списание с указанием времени эксплуатации, причин негодности, возможности использования этих предметов на хозяйственные цели.

Тара записывается в опись по видам, целевому назначению и качественному состоянию (новая, бывшая в употреблении, требующая ремонта и т. д.). На тару, пришедшую в негодность, составляется акт на списание с указанием причин негодности и лиц, ответственных за тару.

Отдельные описи составляются на материалы, находящиеся в пути, на ответственном хранении на складах других предприятий, подвергшиеся порче, ненужные, неликвидные, а также на поступившие или отпущенные во время проведения инвентаризации.

Описи подписываются всеми членами комиссии и материально ответственными лицами, которые подтверждают, что все материалы проверены в их присутствии и претензий к членам комиссии они не имеют.

Данные инвентаризационных описей используются для составления сличительных ведомостей, в которых фактические данные описей сопоставляются с учетными данными. При выявлении недостатков или излишков материально ответственные лица должны дать им соответствующие объяснения. Комиссия устанавливает характер, причины, виновников выявленных расхождений или порчи материалов и определяет порядок регулирования разниц и возмещения потерь.

2.4. Формирование ликвидационной массы.

Объявление (признание) хозяйствующего субъекта банкротом в большинстве случаев влечет за собой необходимость удовлетворения требований кредиторов из средств, получаемых вследствие продажи имущества, включенного в ликвидационную массу.

Как известно, совокупность всего имущества должника, имеющегося на момент открытия процесса банкротства и выявленного в процессе банкротства, называют ликвидационной массой¹.

Из имущества должника, составляющего ликвидационную массу, исключаются имущество, изъятое из оборота, имущественные права, связанные с личностью должника - индивидуального предпринимателя, в том числе права, основанные на разрешении (лицензии), на осуществление определенных видов деятельности, а также иное имущество и права, предусмотренные законодательством².

При наличии в составе имущества должника имущества, изъятого из оборота, специальный администратор должен передать это имущество участнику указанного имущества. Участник имущества обязан принять или закрепить это имущество за другими лицами в месячный срок с момента получения уведомления от специального администратора. В противном случае по истечении месячного срока все расходы по содержанию указанного имущества возлагаются на участника.

Предмет залога не входит в ликвидационную массу. Обеспеченный залогом кредитор претендует на имущество должника (предмет залога) в силу своего права обращения взыскания на залог, при наступлении оснований, предусмотренных законом или договором о залоге.

¹ Ст. 100 Гражданского Кодекса КР от 8 мая 1996г.

² П 2. ст. 86 Закона КР «О банкротстве (несостоятельности)» от 15 октября 1997 года N 74

Специальный администратор может по договоренности с кредитором-залогодержателем произвести отчуждение предмета залога любым способом и в порядке, предусмотренном Законом или соглашением сторон, и передать полученные от отчуждения средства обеспеченному залогом кредитору за вычетом произведенных при этом специальным администратором затрат.

В этом случае требования обеспеченного залогом кредитора в пределах суммы, полученной от реализации залога, оплачиваются вне очереди.

Если сумма, поступившая от реализации залога, оказалась недостаточной для полного удовлетворения требования обеспеченного залогом кредитора, то оставшаяся часть требования должна выплачиваться в общей очереди в порядке и на условиях, предусмотренных Законом.

После отчуждения специальным администратором ликвидационной массы сумма, распределяемая среди кредиторов, представляет собой выручку от отчуждения активов, входящих в состав ликвидационной массы, за вычетом затрат процесса банкротства (чистая выручка от продажи).

Затраты процесса банкротства включают в себя расходы на опубликование извещений о процедуре банкротства, судебные расходы, расходы на научно-техническую обработку документов, расходы специального администратора (временного администратора), расходы по средствам, привлеченным в период консервации банка, вознаграждение специального администратора, а также возможные расходы должника за тот период, в течение которого специальный администратор (временный администратор) считал нужным продолжать хозяйственную деятельность должника, и иные расходы.

Расходами специального (временного) администратора могут быть суммы по обязательствам (в том числе по оплате труда работников, нанятых специальным (временным) администратором), включая суммы по возмещению убытков (компенсации морального вреда), причиненных в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств, возникающих из сделок, заключенных специальным (временным) администратором.

Порядок учета ликвидационной массы включает в себя несколько этапов:

1. Проведение инвентаризации имущества,
2. Проведение оценки имущества,
3. Выявление объектов имущества, не подлежащих включению в ликвидационную массу,
4. Реализация активов в установленном порядке.

В целях формирования ликвидационной массы проводится инвентаризация всех имущественных активов предприятия, которая проводится для выявления состава, фактического наличия имущества, его состояния и используется для определения оценочной стоимости имущества, которая впоследствии является стартовой ценой на публичных торгах.

Основываясь на результатах инвентаризации, администратор должен составить перечень всех активов, принадлежащих должнику и переданных ему в введение. Этот перечень должен обновляться, по крайней мере, ежемесячно. Перечень должен содержать только активы, о которых известно специальному администратору, и обновление должно производиться относительно только тех изменений, которые произошли с последней даты составления перечня. Перечень должен представляться по требованию комитету кредиторов, но не реже одного раза в квартал, если такой орган будет избран, или председателю собрания кредиторов (в момент проведения очередного собрания). В окончательном виде этот перечень должен быть приложен к окончательному отчету специального администратора.

Кроме того, перечень должен также представляться ежеквартально государственному органу по делам о банкротстве, а в делах с участием суда - суду.

Перечень активов должен быть составлен по установленной форме. При желании, специальный администратор может представить дополнительную информацию. Если какая-либо информация неизвестна специальному администратору или он не имеет достоверных сведений относительно этой информации, он может оставлять колонки таблицы незаполненными. Информация должна быть изложена в следующем виде:

1. *Описание активов* - описание активов в этой колонке должно быть связано со способом, которым специальный администратор намеревается продать конкретные активы. Например, если он намеревается попробовать продать имущественный комплекс (предприятие) как единый имущественный комплекс (предприятие) или в реструктурированном виде, то для описания имущества достаточно указать - "целое предприятие" и необязательно перечислять все отдельные активы предприятия. Если специальный администратор намеревается продавать каждый актив в отдельности, то каждый актив должен быть описан. Но если имеется множество идентичных или похожих активов, то необязательно перечислять каждый из них, даже если они могут быть реализованы по отдельности.

Если это возможно, должно быть указано состояние активов (например: "новое", или "неиспользованное", или "в хорошем состоянии", или "в опасном состоянии" и т.д.). Описание должно быть достаточным для того, чтобы показать общий вид актива (например, "Один автомобиль, ВАЗ-2199, 1997 г. выпуска, в хорошем состоянии" или "Одно 4-этажное офисное здание в центре Бишкека, нуждается в существенном ремонте").

Если обеспеченный залогом кредитор имеет в залоге все или большинство активов должника, то этот факт также может быть отражен в первой колонке без подробной идентификации имущества, а также в последней колонке (например "все активы являются предметом залога").

2. *Предполагаемая дата продажи* (если она известна) - в этой колонке специальный администратор указывает дату или приблизительную дату, когда он намеревается продать активы. Если известна точная дата, то она должна быть конкретно указана. Если известна только приблизительная дата продажи, то необходимо отразить, что указанная дата является приблизительной (словом "приблизительная" или сокращением "прибл."). Этот пункт может не заполняться, если дата не известна или не запланирована.

3. *Местонахождение активов* - в этой колонке достаточно указать населенный пункт, в котором находятся активы. Если все активы расположены в одном месте, то достаточно будет указать это место только в первой строке колонки. Можно указывать более точное местонахождение, если это влияет на стоимость активов (например, "центр Бишкека" или "пригород г.Ош").

4. *Оценочная стоимость* - в этой колонке нужно указать цену имущества, которую, по мнению специального администратора, можно получить в результате продажи. Эта оценка является предположительной и не возлагает никаких обязательств на специального администратора.

5. *Дата продажи и фактическая цена продажи* - в этой колонке указывается дата, когда были проданы активы (если они были проданы) и цена в сомах, полученная или которую предстоит получить за эти активы.

6. *Дата и лицо, которому были переданы активы* - эта колонка заполняется, если продажа активов является невозможной или расходы по продаже слишком велики. В этой колонке необходимо указать метод распоряжения активами, который использовался или планируется использовать (уступка в счет исполнения долга, передача, оставление и т.д.). Необходимо четко указать название органа или лица-получателя имущества (например, "Имущество невозможно продать и планируется, что оно будет передано кредитору второй очереди - Социальный фонд г.Бишкек).

В этой колонке также указываются сведения об обеспеченном залогом кредиторе, если он имеет права на активы, являющиеся предметом залога (например, "Продажа заложенного имущества осуществляется обеспеченным залогом кредитором: АКБ "Кыргызстан", г.Ош".)

Примерная форма перечня активов должника

№	Описание активов	Место-нахождение активов	Предполагаемая дата продажи (если она известна)	Предполагаемая цена продажи	Дата продажи и фактическая цена продажи	Дата / лицо, которому переданы активы (если они не были проданы)
---	------------------	--------------------------	--	-----------------------------	---	--

Тема 3. Оценка активов должника и учет их реализации.

3.1. Понятие, виды и подходы к оценке.

Проблема оценки стоимости компаний для ее владельцев, потенциальных акционеров, инвесторов, кредиторов, страховых организаций и налоговых органов в условиях рыночной экономики существует постоянно.

Оценка стоимости любого объекта представляет собой упорядоченный, целенаправленный процесс определения в денежном выражении стоимости данного объекта с учетом потенциального и реального дохода, приносимого им в конкретных рыночных условиях. Основной задачей, которая стоит перед оценкой, как инструментом рынка, является установление обоснованного и независимого от заинтересованных сторон суждения о стоимости той или иной собственности (объекта оценки).

Процесс оценки предполагает наличие субъекта и объекта оценки.

Субъект оценки - это профессиональные оценщики, обладающие специальными знаниями и практическими навыками.

Объект оценки - это любой объект собственности в совокупности с правами, которыми наделен его владелец (бизнес, компания, предприятия, фирма, банк, материальные и нематериальные активы).

Объекты оценки подразделяются на следующие основные виды:

- недвижимое имущество;
- движимое имущество (в том числе нематериальные активы);
- бизнес.

Совокупность всех прав на имущество представляет собой пакет прав, включающий права владения, пользования и распоряжения имуществом, права третьих лиц и др., которые в совокупности или в отдельности могут представлять объект оценки.

Оценка может проводиться с целью определения рыночной или иной, отличной от рыночной, стоимости имущества. Выбор вида стоимости зависит от цели, для которой проводится оценка имущества, особенностей имущества, а также требований нормативных актов. Выбор вида стоимости предшествует заключению договора на проведение оценки имущества (если в договоре не указывается вид стоимости, который должен быть определен в результате оценки, определяется рыночная стоимость).

Рыночная стоимость - это расчетная денежная сумма, за которую состоялся бы обмен имущества на дату оценки между готовым купить покупателем и готовым продать продавцом в коммерческой сделке после должного маркетинга, во время которой каждая из сторон действовала компетентно, расчетливо и без принуждения.

Рыночную стоимость следует понимать как стоимость имущества, рассчитанную безотносительно к затратам на его покупку или продажу и без учета любых связанных со сделкой налогов. При этом следует учитывать, что рыночная стоимость может соответствовать и не соответствовать понятию справедливой стоимости, которая используется в бухгалтерском учете. В тех случаях, когда отсутствует свидетельство рыночной стоимости в силу специализированного характера имущества и в силу того, что это имущество продается как часть действующего предприятия, справедливая стоимость выражается остаточной стоимостью замещения.

Инвестиционная стоимость - стоимость имущества для конкретного инвестора, или группы инвесторов, при определенных целях инвестирования. Это субъективное понятие соотносит конкретный объект имущества с конкретным инвестором или группой инвесторов, имеющими определенные цели и (или) критерии в отношении инвестирования. Термин инвестиционная стоимость отличается от понятия рыночной стоимости инвестиционного имущества.

Стоимость имущества для целей страхования - это стоимость имущества, предусматриваемая положениями страхового договора или полиса. Она представляет собой денежную сумму, которая может или должна относиться к части имущества, подверженной подобному риску, чтобы обезопасить владельца в случае ее утраты.

В зависимости от условий договора стоимость для целей страхования может соответствовать:

затратам, необходимым для замены, ремонта или перестройки (без расширения) застрахованного имущества, чтобы привести его практически в такое же, но не лучшее состояние, чем то, в котором оно находилось будучи новым или на момент заключения договора;

затратам, необходимым для замены, ремонта или перестройки (без расширения) застрахованного имущества, чтобы привести его практически в такое же, но не лучшее состояние, чем то, в котором оно находилось на момент нанесения ущерба, принимая во внимание его возраст, состояние, и оставшийся срок полезного использования.

Оценочная стоимость (стоимость для целей налогообложения) это стоимость, рассчитываемая на основе определений, которые содержатся в соответствующих нормативно-правовых актах, относящихся к налогообложению имущества. В случаях, предусмотренных законодательством Кыргызской Республики, определяется рыночная стоимость как база оценки для целей налогообложения.

Утилизационная стоимость - стоимость объекта имущества (за исключением земельного участка), когда он рассматривается как совокупность содержащихся в нем материалов для продажи без дополнительного ремонта и усовершенствования. Эта стоимость может выражаться как валовая или чистая (за вычетом затрат на реализацию).

Ликвидационная стоимость, или стоимость при вынужденной продаже - денежная сумма, которая реально может быть получена от продажи имущества в сроки, недостаточные для проведения адекватного маркетинга в соответствии с определением рыночной стоимости.

Остановимся более подробно на особенностях определения ликвидационной стоимости.

Ликвидационная стоимость - сумма, за которую одна сторона может продать актив за наличные другой стороне в случае срочной необходимости или кризиса. Когда возникает срочная необходимость продажи актива и незамедлительно требуются деньги, то стоимость актива обычно ниже справедливой рыночной стоимости, то есть суммы, на

которую можно произвести обмен актива в ходе обычной коммерческой операции между независимыми сторонами.

Основными целями оценки стоимости активов несостоятельного предприятия являются:

- уведомление и информирование кредиторов о возможных суммах погашения задолженностей после проведения процедур банкротства;
- уведомление потенциальных покупателей и определение величины стартовой цены при продаже активов;
- определение размера уставного капитала, если будет принято решение проводить реструктуризацию, в процессе которой будет создано новое юридическое лицо.

Выбор методики проведения оценки зависит от определения цели оценки. Неправильно сформулированная цель влечет за собой неадекватный выбор методики и вследствие этого ошибочный результат оценки. Например, методы, применяемые для определения ликвидационной стоимости предприятия, могут значительно отличаться от тех, которые применяются для оценки в целях налогообложения. И это логично, так как в первом случае предприятие рассматривается как прекратившее свою деятельность, а во втором – как продолжающее действовать. Поэтому, если оценка проводится в связи с рассмотрением вопроса о ликвидации юридического лица, то главной целью проведения оценки является определение ликвидационной стоимости предприятия-банкрота.

Цель оценки определяет вид стоимости, которую требуется определить: при ликвидации предприятия определяется ликвидационная стоимость, а при продолжающемся функционировании – рыночная стоимость предприятия. Важно проводить различия между этими видами стоимостей. Под рыночной стоимостью понимают цену, характерную для данного вида имущества на конкурентном и открытом рынке. Предполагают свободную конкуренцию, когда и покупатель и продавец действуют экономически сознательно, обладая необходимой информацией и не испытывая каких-либо внешних принуждений к сделке. А ликвидационная стоимость, в свою очередь, представляет собой чистую денежную сумму, которую собственник предприятия может получить при ликвидации предприятия и раздельной продаже его активов. Таким образом, ликвидационная стоимость представляет собой цену, с которой вынужден согласиться владелец при продаже имущества в срок, меньший разумно приемлемого для рынка.

Для выполнения своих обязанностей специальный администратор вправе нанять в качестве помощников специалистов (экспертов), включая оценщиков, бухгалтеров, юристов (адвокатов), аудиторов и других. Расходы, связанные с наймом и деятельностью специалистов (экспертов), являются затратами процесса банкротства. Специалисты (эксперты) не могут быть наняты, если расходы, связанные с их наймом и деятельностью, могут привести к тому, что другие затраты процесса банкротства не будут покрыты, или если эти расходы не будут оправданы.

При расчете ликвидационной стоимости вырученная от продажи активов денежная сумма, очищенная от сопутствующих затрат, дисконтируется на дату оценки по ставке дисконта, учитывая связанный с этой продажей риск. При оценке необходимо принимать во внимание права обеспеченного залогом кредитора и вычесть стоимость активов, предоставленных в залог, из цены имущества (то есть, необходимо показать чистую стоимость активов, причитающихся обычным кредиторам). Чистая стоимость активов будет основываться на оценке, произведенной самим специальным администратором (или экспертами, назначенными им), а не на оценке, произведенной обеспеченным залогом кредитором. Однако, если специальный администратор сочтет цену, установленную обеспеченным залогом кредитором, разумной, он вправе произвести оценку активов на основании оценки обеспеченного залогом кредитора.

Для проведения оценки имущества применяются следующие основные подходы:

- затратный (имущественный - для оценки бизнеса);
- доходный;

- сравнительный.

Оценщик применяет, как правило, несколько подходов, которые наиболее полно отвечают установленной цели оценки и виду стоимости, характеру оцениваемого объекта, его положению на рынке и подтверждены достоверными исходными данными для проведения оценки.

Выбор или отказ от применения определенного подхода, связанный с его нецелесообразностью или отсутствием и/или недостоверностью необходимых сопоставимых данных об объекте оценки и другой информации, отдельно обосновывается в отчете об оценке имущества.

Затратный подход базируется на учете принципов полезности и замещения. Затратный подход предусматривает определение текущей стоимости затрат на воссоздание или замещение объекта оценки с дальнейшим корректированием их на сумму износа (обесценения).

С помощью затратного подхода определяется рыночная стоимость, если данные о затратах на приобретение и/или создание имущества подтверждены рынком, или нерыночная стоимость, если такие данные получены иным способом.

Метод остаточной стоимости замещения считается приемлемым методом для определения стоимости, которая соотносится с рынком. Остаточная стоимость замещения объекта оценки определяется как сумма затрат на создание объекта с аналогичной полезностью на базе рыночных цен, существующих на дату проведения оценки, с учетом всех видов износа объекта оценки. Применительно к недвижимому имуществу метод остаточной стоимости замещения определяет стоимость имущества как сумму рыночной стоимости земли при ее существующем использовании и стоимость (воссоздания или замещения) земельных улучшений с учетом всех видов обесценения.

Доходный подход базируется на определении текущей стоимости ожидаемых в будущем доходов. Ожидаемые будущие доходы определяются с учетом прогнозируемой в отрасли экономической ситуации.

Сравнительный подход базируется на учете принципов замещения и спроса и предложения. Сравнительный подход предусматривает анализ цен продажи и предложения подобного имущества с соответствующим корректированием отличий между объектами сравнения и объектом оценки.

3.2. Оценка предприятия как единого имущественного комплекса

В ситуации банкротства и ликвидации предприятия на первое место выступает решение проблемы неплатежей, а также многие социальные вопросы работников предприятия, связанные с данной ситуацией.

Положительное решение этих вопросов зависит от ценности имущества ликвидируемого предприятия, в связи с чем оценка стоимости объекта имеет очень важное значение для принятия необходимых решений, при выборе метода реализации активов и т.д.

В состав имущественного комплекса, подлежащего оценке, включаются все производственные и непроизводственные объекты, активы текущие и долгосрочные:

а) текущие активы:

денежные средства и их эквиваленты (касса, банк);

краткосрочные инвестиции;

счета к получению (дебиторская задолженность, резерв на безнадежные долги и т.д.);

товарно-материальные запасы (товары, основные материальные запасы, незавершенное производство, готовая продукция и т.д.);

расходы, оплаченные авансом;

отсроченные расходы;

- прочие текущие активы;
- б) долгосрочные активы:
 - основные средства (земля, незавершенное строительство, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и прочие виды основных средств) (форма №1);
 - долгосрочная дебиторская задолженность;
 - долгосрочные инвестиции;
 - нематериальные активы (франшиза, гудвил, патенты, торговые марки, авторские права);
- в) объекты социально-культурного и бытового назначения: детские сады, поликлиники, стадионы, подсобные хозяйства и др.³

Перечень ситуаций, при которых необходима оценка стоимости предприятия в случае несостоятельности, может быть довольно обширным. При этом наиболее характерные из них следующие:

- ликвидация предприятия;
- финансирование предприятия-должника;
- финансирование реорганизации предприятия;
- санация предприятия без судебного разбирательства;
- выработка плана погашения долгов предприятия-должника, оказавшегося под угрозой банкротства;
- анализ и выявление возможности выделения отдельных производственных мощностей предприятия в экономически самостоятельные организации;
- оценка заявок на покупку предприятия;
- экспертиза мошеннических сделок по передаче прав собственности третьим лицам;
- экспертиза программ реорганизации предприятия.

Оценка ликвидационной стоимости предприятия в ситуации банкротства имеет ряд особенностей, обусловленных в основном характером самой ситуации. Этот вид оценки относится к так называемым активным видам, так как от результатов оценки ликвидационной стоимости предприятия в большой степени зависимости находятся пользователи данной оценкой; от полученных результатов зависит решение многих вопросов, связанных с проблемами погашения задолженности, построения непосредственно стратегии и тактики работы с неплатежеспособным предприятием.

Как правило, в обычной ситуации заказчик и пользователь - это одно и то же лицо. При банкротстве же пользователями оценки, заинтересованными лицами являются, в основном, кредиторы, инвесторы, судебные органы, то есть субъекты, которые к заказу и постановке задачи на оценку практически не имеют отношения.

В связи с этим заинтересованным в оценке сторонам необходимо получить соответствующие разъяснения у заказчика оценки или эксперта-оценщика по поводу основополагающих слагаемых оценки ликвидационной стоимости предприятия, что предъявляет к ней повышенные требования.

Ликвидационная стоимость предприятия представляет собой чистую денежную сумму, которую собственник предприятия может получить при ликвидации предприятия и отдельной продаже его активов. Практика показывает, что ликвидационная стоимость предприятия как целого обычно меньше, чем сумма выручки, полученная от отдельной распродажи его активов.

Оценка ликвидационной стоимости предприятия может производиться в тех случаях, когда:

- оценивается доля собственности, составляющая либо контрольный пакет, либо такую долю, которая способна вызвать продажу активов предприятия;

³ Методические рекомендации по оценке стоимости имущества объектов приватизации, утвержденные постановлением Правительства КР от 19.03.2003 г., №143, п. 10.

- прибыль предприятия от производственной деятельности невелика по сравнению со стоимостью ее чистых активов (то есть если рентабельность производства низкая или предприятие является убыточным);

- принято решение о ликвидации предприятия;
- предприятие находится в состоянии банкротства.

Ликвидационная стоимость подразделяется на три вида:

1. упорядоченная ликвидационная стоимость;
2. принудительная ликвидационная стоимость;
3. ликвидационная стоимость прекращения существования активов предприятия.

При упорядоченной ликвидации распродажа активов осуществляется в течение разумного периода времени, чтобы можно было получить высокие цены продажи активов. Для наименее ликвидной недвижимости предприятия этот период составляет около двух лет. Он включает в себя время подготовки активов к продаже, время доведения информации о продаже до потенциальных покупателей, время на обдумывание решения о покупке и аккумулирование финансовых средств для покупки, собственно саму покупку, перевозку и т.д. Этому процессу соответствует понятие упорядоченной ликвидационной стоимости предприятия.

В случае принудительной ликвидационной стоимости, стоимость активов определяется с учетом того, что активы распродаются настолько быстро, насколько это возможно. Чаще всего распродажа осуществляется на одном аукционе и одновременно.

При ликвидации вследствие прекращения существования активов предприятия активы не продаются, списываются и уничтожаются, а на новом месте строится новое предприятие, дающее значительный эффект. Поэтому ликвидационная стоимость прекращения существования предприятия является отрицательной величиной, так как на списание и уничтожение требуются определенные затраты.

Общий алгоритм расчета ликвидационной стоимости предполагает учет и уменьшение стоимости активов предприятия на величину затрат на ликвидацию предприятия. Эти затраты включают в себя комиссионные риэлтеров, оценщиков, юристов, административные издержки по поддержанию работы предприятия вплоть до завершения его ликвидации и т.д.

Наиболее частое применение находит упорядоченная ликвидационная стоимость, поэтому подробнее остановимся на расчете данного вида ликвидационной стоимости.

Расчет упорядоченной ликвидационной стоимости производится в определенной последовательности:

1. Разработка календарного графика ликвидации активов предприятия.
2. Расчет текущей стоимости активов с учетом затрат на их ликвидацию.
3. Определение величины обязательств предприятия.
4. Определение ликвидационной стоимости предприятия путем вычитания из скорректированной текущей стоимости активов величины обязательств предприятия.

Разработка календарного графика ликвидации активов предприятия осуществляется с целью максимизировать выручку от продажи активов, чтобы погасить имеющуюся за предприятием задолженность. Данный план необходим для повышения эффективности реализации активов, тактического построения схемы их реализации. При этом разные виды активов реализуются в различные сроки, на которые влияет комплекс факторов, начиная от особенностей отрасли и кончая состоянием самих активов. Практика показывает, что реализация недвижимого имущества осуществляется в более длительные сроки по сравнению с оборудованием, нематериальными активами и пр. В частности, мировая практика показывает, что на реализацию недвижимости может быть

запланировано 1,5-2 года. Вместе с тем, законодательство Кыргызской Республики по банкротству требует осуществить реализацию имущества в кратчайшие сроки (не более одного года). При необходимости по ходатайству специального администратора этот срок может быть продлен судом или собранием кредиторов (во внесудебном порядке). В связи с этим рекомендуемые сроки реализации активов составляют:

- а) недвижимость – 12-20 месяцев;
- б) оборудование, машины, механизмы – 8-10 месяцев;
- в) нематериальные активы – 5-6 месяцев;
- г) производственные запасы, готовая продукция, товары и пр. – 2-3 месяца;
- д) ценные бумаги других предприятий – 1-2 месяца.

Для расчета текущей стоимости активов стоимость активов корректируется на величину накладных расходов по их реализации и дисконтируется на дату оценки по ставке дисконтирования, учитывая связанный с этой продажей риск.

Далее необходимо провести корректировку пассива баланса в части долгосрочной и краткосрочной задолженностей. Особое внимание уделяется расчетам по привилегированным акциям, налоговым платежам и условным обязательствам, связанными с возможными судебными разбирательствами.

В состав затрат, связанных с ликвидацией предприятия, входят затраты по налогообложению, выходные пособия и выплаты работникам предприятия, управленческие расходы, оплата услуг юриста, оценщика и т.д. Все расходы, за исключением выплат работникам предприятия, дисконтируются по повышенной ставке. Для учета расходов, связанных с ликвидацией предприятия, предлагаем открыть дополнительный счет 9799 «Расходы по продаже предприятия», что обеспечит их обособленную группировку с последующим включением в стоимость предприятия и возмещением за счет средств покупателя.

После определения всех затрат, связанных с ликвидацией предприятия, производится уменьшение скорректированной стоимости всех активов баланса на величину всех затрат, связанных с ликвидацией предприятия, и на величину всех обязательств предприятия. В результате получается искомая величина ликвидационной стоимости предприятия.

При формулировании окончательного вывода относительно ликвидационной стоимости предприятия еще раз анализируются факторы, приведшие предприятия к банкротству. Если ситуация обусловлена низким уровнем управления, то корректировки выше полученной суммы не проводятся. Если же причиной банкротства явилось месторасположение объекта, общая экономическая ситуация, местные налоги или другие внешние факторы, то полученная ликвидационная стоимость корректируется еще в сторону уменьшения.

3.3. Организация торгов по реализации активов должника.

После завершения инвентаризации и оценки имущества предприятия, одним из важнейших действий специального администратора являются действия по продаже активов должника. Вопросы продажи занимают значительную часть всей процедуры.

В случае проведения торгов все предложения покупателей должны быть публично объявлены, а письменные предложения на конкурсе должны быть предоставлены комитету (собранию) кредиторов, государственному органу по делам о банкротстве и суду (если необходимо).

Большое значение имеет рекламная компания. Учитывая наличие средств и стоимость активов, специальный администратор самостоятельно, на основании рекомендаций независимого специалиста (эксперта), обязан определить количество объявлений о продаже имущества. Необходимо опубликовать по

крайней мере, одно объявление в газете, но число таких объявлений может быть больше, например, если имущество является ценным. Извещение о проведении аукциона должно быть сделано не менее чем за 14 дней до проведения аукциона.

Извещение о проведении конкурса должно быть сделано не менее чем за 30 дней до его проведения.

Администратор может выступить в качестве организатора продажи имущества, но чаще для продажи имущества ликвидируемых субъектов хозяйствования он заключает договор-поручение с Департаментом по делам банкротства (ДДБ) о проведении торгов с целью реализации активов ликвидируемого предприятия.

Специальный администратор должен принимать решения в отношении времени, структуры и метода продажи.

Чтобы получить наибольший эффект от продажи, администратору необходимо рассмотреть и учесть ряд вопросов при разработке структуры продажи.

Активы ликвидируемого предприятия продаются последовательным применением следующих форм продажи⁴.

Первая форма: объекты выставляются на продажу на открытом аукционе с начальной ценой, соответствующей оценочной стоимости активов.

В случае отрицательных результатов торгов объявляется коммерческий конкурс (вторая форма), согласно которому объекты выставляются на продажу без ограничения минимальной цены, но с введением дополнительных обязательств покупателя по оздоровлению производственно-финансовой деятельности субъектов хозяйствования в процессе банкротства (сохранение профиля, сохранение рабочих мест, объем инвестиций и др.). Право собственности наступает после выполнения обязательных условий.

Объекты, не проданные на коммерческом конкурсе, реализуются посредством закрытого тендера (третья форма), в котором единственным критерием выбора победителя торгов является самая высокая предложенная цена.

Для организации продажи активов ликвидируемого предприятия администратор передает продавцу в Департамент по делам банкротства сведения о начальной цене, структуре, размере объекта продажи, предлагаемых сроках производства окончательных выплат победителем торгов, других требованиях, предъявляемых покупателю. В случае, когда имущество ликвидируемого предприятия разделено на несколько отдельных имущественных лотов, специалист по банкротству дает сведения по каждому лоту отдельно.

Не менее чем за 30 дней до проведения торгов не менее двух раз с периодичностью не менее 10 дней ДДБ публикует извещение о проведении торгов на кыргызском и русском языках в республиканских и областных газетах по месту расположения объекта продажи. Извещение должно содержать сведения о времени, месте и форме торгов, их предмете и порядке проведения и сведения о начальной цене объектов продажи.

К участию в торгах допускаются юридические и физические лица, своевременно подавшие заявку на участие в аукционе (конкурсе, тендере), оплатившие гарантийный взнос и представившие необходимые документы. Размер гарантийного взноса составляет не менее 10% от начальной цены объекта при первой и второй форме продажи; для закрытого тендера фиксированный размер гарантийного взноса устанавливается тендерной комиссией в зависимости от стоимости объекта продажи. Лицам, которые участвовали на торгах, но не выиграли, гарантийный взнос возвращается в 7-дневный

⁴ Положение о продаже активов ликвидируемых хозяйствующих субъектов в процессе банкротства от 5 августа 1998 года.

срок. Сумма гарантийного взноса, внесенного победителем торгов, засчитывается в счет исполнения обязательств по договору купли-продажи⁵. При отказе победителя торгов от заключения договора купли-продажи и невыполнении обязательств по договору гарантийный взнос ему не возвращается, а зачисляется на счет ДДБ.

3.4. Учет реализации активов.

Следует отметить, что операции по реализации активов предприятия, признанного (объявленного) банкротом, облагаются налогами в общеустановленном порядке.

Поскольку при продаже предприятия как единого имущественного комплекса продаже подлежат различные активы (реализация которых может облагаться НДС, а может и не облагаться), то налоговая база определяется по каждому из видов активов предприятия. Для более точного определения налогооблагаемого объекта, по нашему мнению, целесообразно выделить в самостоятельную позицию те виды имущества, которые в соответствии с налоговым законодательством льготируются.

Таким образом, учет реализации основных средств, по нашему мнению, будет выглядеть следующим образом:

- выручка от реализации основных средств отражается по дебету счета "Денежные средства в кассе", "Денежные средства в банке", "Прочая дебиторская задолженность" в корреспонденции со счетом "Доходы отчетного периода" и счетом "НДС к оплате";

- счета учета стоимости основных средств и счета накопленной амортизации закрываются, а балансовая стоимость списывается на счет "Текущие расходы";

- расходы, понесенные при реализации основных средств (доставка покупателю, демонтаж и т.п.), отражаются по дебету счета "Текущие расходы" в корреспонденции со счетами "Краткосрочные обязательства", "Счета к оплате" и др.;

- если в результате выбытия возникает прибыль, то она отражается на счете "Доходы отчетного периода"; если в результате выбытия возникает убыток, то он отражается на счете "Текущие расходы":

 - Д-т Денежные средства (Дебиторская задолженность)

 - Д-т Накопленная амортизация основных средств

 - Д-т Текущие расходы (если результатом реализации является убыток)

 - К-т Основные средства

 - К-т НДС к оплате

 - К-т Доходы отчетного периода (если результат реализации –

прибыль).

Аналогично отражаются в учете операции по реализации нематериальных активов.

 - Д-т Денежные средства (Дебиторская задолженность)

 - Д-т Накопленная амортизация нематериальных активов

 - Д-т Текущие расходы (если результатом реализации является убыток)

 - К-т Нематериальные активы

 - К-т НДС к оплате

 - К-т Доходы отчетного периода (если результат реализации –

прибыль).

Некоторые виды нематериальных активов (товарные марки, лицензии) должны быть аннулированы. Такая операция отражается в учете так:

 - Д-т Накопленная амортизация нематериальных активов

 - Д-т Текущие расходы

 - К-т Нематериальные активы

⁵ Договор купли-продажи заключается по окончании торгов и подписания протокола о результатах торгов. До заключения договора купли-продажи между сторонами протокол о результатах торгов имеет силу договора.

Учет реализации ТМЗ также не представляет сложности и отражается следующими записями:

Д-т Денежные средства (Дебиторская задолженность)

Д-т Текущие расходы (если результатом реализации является убыток)

К-т ТМЗ

К-т НДС к оплате

К-т Доходы отчетного периода (если результат – прибыль).

Реализация активов ликвидируемого предприятия может осуществляться и другими способами:

- администратор, с согласия собрания кредиторов, может осуществить передачу имущества предприятия самим кредиторам;

- администратор, с согласия собрания кредиторов, может осуществить реализацию с частичной оплатой, при этом оставшуюся часть оплаты за активы покупатель возвращает непосредственно самим кредиторам согласно отдельной договоренности;

- администратор, с согласия собрания кредиторов, может передать право требования дебиторской задолженности предприятия самим кредиторам в счет погашения долгов предприятия⁶.

Специальный администратор не вправе отказаться от имущества, которое невозможно продать до тех пор, пока он не попытается распорядиться этим имуществом одним из способов, изложенных ниже. Он обязан сначала попытаться распределить имущество, которое невозможно продать, среди кредиторов без оплаты или за такую оплату, с которой он мог бы согласиться, в соответствии с очередностью.

3.5. Распоряжение активами, которые невозможно продать.

Имущество должника считается имуществом, которое невозможно продать, если, по оценке специального администратора, цена, которую можно получить от продажи имущества, будет меньше, чем расходы на публикацию объявления и проведение продажи (или если расходы по сохранению имущества будут больше, чем стоимость имущества) (пункт 2 статьи 66 и пункт 9 статьи 70 Закона).

Специальный администратор вправе решить, что имущество невозможно продать, в случае, если:

- в ходе публичных торгов (аукциона, конкурса) никто не изъявил желание купить это имущество;

- он получил заключение специалистов (экспертов) о том, что это имущество невозможно продать;

- он на основе собственного опыта и спроса на рынке знает, что это имущество невозможно продать.

Специальный администратор вправе на разумное предположение относительно пригодности имущества для продажи и не обязан доказывать, что имущество невозможно продать в любом состоянии и при любых обстоятельствах.

Если имущество должника невозможно продать, то специальный администратор обязан сообщить об этом кредиторам (а также в государственный орган по делам о банкротстве и в суд, если это необходимо) в ежемесячном отчете, который он предоставляет в соответствии с настоящими Правилами, и проинформировать об этом собрание кредиторов в случае, если проводится очередное или перенесенное собрание кредиторов. Эта информация должна содержать описание имущества и предложения специального администратора по распоряжению имуществом.

⁶ Методические указания по продаже имущества(активов) предприятий, подлежащих ликвидации. Утверждены постановлением Правления ФГИ КР от 11 апреля 1997 года.

Специальный администратор обязан ждать в течение, по крайней мере, одного месяца с даты, когда он сообщил кредиторам и другим лицам, что имущество невозможно продать, до того, как он начнет распоряжаться этим имуществом.

Специальный администратор не вправе отказаться от имущества, которое невозможно продать (в соответствии с пунктами 2 и 3 статьи 66 Закона), до тех пор, пока он не попытается распорядиться этим имуществом одним из способов, изложенных ниже.

Специальный администратор обязан сначала попытаться распределить имущество, которое невозможно продать, среди кредиторов без оплаты или за такую оплату, с которой он мог бы согласиться, в соответствии с очередностью, установленной Законом, и с соблюдением правил, изложенных ниже.

В случае, если имеются кредиторы первой очереди (граждане с исками по поводу вреда, причиненного их жизни или здоровью) и орган Социального фонда несет ответственность за оплату требований этих кредиторов, то специальный администратор вправе предложить органу Социального фонда принять это имущество в счет оплаты соответствующих требований.

В случае, если нет требований кредиторов первой очереди или орган Социального фонда не желает принять имущество, которое невозможно продать (полностью или частично), в счет оплаты требований, то специальный администратор вправе предложить это имущество (часть имущества) работникам должника для того, чтобы удовлетворить требования кредиторов второй очереди.

В случае, если не имеется требований кредиторов второй очереди или кредиторы этой очереди не желают принять имущество, которое невозможно продать (полностью или частично), в счет оплаты требований, то специальный администратор вправе предложить это имущество (часть имущества) кредиторам третьей очереди с соблюдением следующих правил:

1) это предложение может быть сделано собранию кредиторов;

2) считается, что специальный администратор выполнил свои функции по распоряжению имуществом для пользы кредиторов, если он заключил договор, в котором указано, что имущество передается или продается кредиторам; этот договор считается заключенным, если он утвержден (путем голосования) собранием кредиторов и подписан уполномоченным представителем собрания кредиторов;

3) в случае, если предложение принято собранием кредиторов, то собрание кредиторов обязано назначить представителя кредиторов и возложить на него полномочия по распоряжению имуществом, которое невозможно продать;

4) в случае, если предложение принято, то представитель собрания кредиторов вправе выполнять функции по подготовке имущества к последующей продаже или распоряжению имуществом иным образом;

5) представитель собрания кредиторов обязан подготовить план продажи или распоряжения имуществом среди кредиторов третьей очереди; план не может быть утвержден комитетом или собранием кредиторов, если он ущемляет права любого кредитора третьей очереди, без его согласия; в случае, если план не предусматривает продажу какого-либо имущества, тогда в отношении этого имущества, не подлежащего продаже, план должен быть приемлемым для всех кредиторов третьей очереди.

В случае, если кредиторы второй очереди не желают в качестве группы принять имущество, которое невозможно продать, то специальный администратор вправе предложить имущество любому количеству кредиторов, которые желают взять это имущество.

В случае, если не имеется требований кредиторов третьей очереди или кредиторы третьей очереди не желают принимать имущество, которое невозможно продать (полностью или частично), то специальный администратор может предложить такое имущество (часть имущества) кредиторам четвертой или пятой очереди после выполнения процедур, подобных тем, что перечислены выше.

В случае, если никто из кредиторов не желает принять имущество, которое невозможно продать, в счет оплаты своих требований, то специальный администратор вправе предложить его без оплаты или за любую оплату, с которой он может согласиться:

- 1) собственнику должника;
- 2) третьему лицу, которое владеет и пользуется имуществом в соответствии с договором;
- 3) местной администрации;
- 4) государственному органу по делам о банкротстве.

Если специальный администратор не может передать имущество, которое невозможно продать, лицам, перечисленным выше, то такое имущество должно рассматриваться как бесхозное и специальный администратор должен распорядиться этими активами в соответствии с требованиями Гражданского кодекса Кыргызской Республики. Специальный администратор имеет право отказаться от бесхозного движимого имущества любым способом.

Лицо, которое принимает активы должника в соответствии с настоящим разделом, приобретает такие же права и обязанности в отношении этих активов, что и должник.

4. Распоряжение с активами, представляющими опасность для населения. Активы считаются опасными для населения, если:

1) они не могут быть проданы или переданы (если они проданы или переданы, то покупатель, лицо или орган, которые их приобретают, несут ответственность за поддержание их в безопасном состоянии);

2) они не будут проданы и специальный администратор отказывается от них, а население подвергается риску причинения вреда жизни и здоровью;

3) объект считается вредным, если имеющиеся в нем вещества или предметы, в случае, если они выйдут за пределы объекта, могут причинить вред жизни и здоровью населению (газ, огонь, взрывоопасные, радиоактивные, зараженные вещества, наводнение, грызуны и т.д.);

4) любой объект может считаться опасным (включая здание и оборудование, находящееся в нем, а также любая открытая территория независимо от того, имеются ли на ней здания или нет), если существует риск причинения вреда из-за состояния объекта: в связи с отсутствием на объекте соответствующих ограждений или предупреждающих знаков или охраны;

5) объект не считается безопасным, если он просто снабжен предупреждающими знаками, - необходимо предотвратить доступ в опасный объект путем выставления ограждения, блокирования входа или устранения источника опасности (разрушение опасного здания, вывоз опасного вещества или оборудования и т.п.)⁷.

Специальный администратор обязан установить активы должника, представляющие опасность для населения. Если активы представляют опасность для населения, то, прежде чем реализовать свои права по отказу от своих прав на такое имущество или отказу от любых обязательств должника, специальный администратор обязан установить, достаточно ли активов должника (за исключением имущества, которое является предметом залога) для того, чтобы сделать имущество безопасным (например, путем установки ограждения, предупреждающих знаков, заполнения ям, разрушения опасных зданий).

В случае, если активов должника достаточно для оплаты затрат процесса банкротства и затрат по приведению имущества в безопасное состояние, то необходимо прежде всего устранить опасность. Затраты по приведению имущества в безопасное состояние будут являться затратами процесса банкротства.

Если активов должника недостаточно для оплаты затрат процесса банкротства и затрат по приведению имущества в безопасное состояние, то специальный администратор

⁷ П. 9.4.15. Правил о порядке применения процедур процесса банкротства от 30 декабря 1998 года N 865

обязан обратиться с письменным требованием в государственный орган по чрезвычайным ситуациям и затем сообщить об этом суду или собранию кредиторов.

Если недостаточность активов для покрытия затрат процесса банкротства связана с необходимостью использования средств для сохранения активов, представляющих потенциальную угрозу для населения, то государственный орган по чрезвычайным ситуациям обязан:

- 1) предоставить специальному администратору средства, затребованные им для поддержания активов в безопасном состоянии;
- 2) взять на себя ответственность за предотвращение или устранение опасности.

При наличии серьезной опасности специальный администратор вправе потребовать от государственного органа по чрезвычайным ситуациям немедленного выделения ему средств. В иных случаях он должен проинформировать государственный орган по чрезвычайным ситуациям с предоставлением аргументированного обоснования расходов, и орган обязан предоставить необходимые средства в течение 14 дней.

Если государственный орган по чрезвычайным ситуациям не предоставит специальному администратору необходимые средства в течение указанного срока, специальный администратор вправе:

- 1) отказаться от таких активов путем извещения об отказе от имущества государственного органа по чрезвычайным ситуациям; после получения извещения этот орган несет ответственность за предотвращение или устранение опасности;
- 2) обратиться в суд с ходатайством вынести определение, обязывающее государственный орган по чрезвычайным ситуациям выплатить необходимые средства на определенные цели.

После завершения продажи активов ликвидируемого предприятия, специальный администратор приступает к другой своей основной задаче – распределению средств в определенной очередности.

Если после удовлетворения всех требований кредиторов осталось имущество, которое предлагалось к продаже, но осталось нерезализованным, то оно передается собственникам имущества.

Тема 4. Учет удовлетворения требований кредиторов

4.1. Порядок погашения задолженности перед кредиторами.

Применение процедур процесса банкротства к неплатежеспособным субъектам - должникам направлено в первую очередь с целью удовлетворения требований кредиторов.

Подача претензии кредиторами и оценка стоимости их претензий специальным администратором осуществляется в соответствии с главой 8 Правил о порядке применения процедур процесса банкротства.

Специальный администратор обязан через средства массовой информации провести уведомление всех своих кредиторов о том, что предприятие признано (объявлено) банкротом. Кроме этого там же публикуется срок, до истечения которого принимаются требования кредиторов. Этот срок должен быть определен на собрании либо специальным администратором, но он не может быть менее двух месяцев с момента публикации.

Уведомление контрагентов может происходить дополнительно к публикации и любым другим способом и имеет прямое отношение к работе бухгалтерии. Для этого работники бухгалтерии готовят данные о кредиторах и представляют эти данные специалисту по банкротству. По сути, происходит выверка взаимных расчетов со всеми сторонними организациями. На этом этапе специальный администратор имеет право выявить неточности своего учета и изменить сумму задолженности перед кредиторами и

дебиторами. После составления промежуточного ликвидационного баланса изменение суммы кредиторской задолженности может происходить только на основании судебного решения.

Практика показывает, что наиболее длительный процесс при ликвидации занимают расчеты с налоговыми органами, которые имеют право проверять правильность налогообложения за тот период, который ранее уже был проверен. Поэтому сразу после принятия решения о ликвидации предприятия необходимо обратиться в налоговые органы для определения характера взаимоотношений и успеть в течение двух месяцев (пока поступают требования кредиторов) завершить необходимые расчеты.

Затем, специальный администратор обязан определить порядок погашения задолженности перед кредиторами в соответствии с действующим законодательством. Порядок удовлетворения требований кредиторов имеет существенное значение для работников бухгалтерии.

С момента принятия решения о ликвидации предприятия все расходы производят за счет собственных средств; расчеты с новыми кредиторами по обязательствам, возникшим после принятия решения о ликвидации, покрываются вне очереди.

Согласно Закону Кыргызской Республики «О банкротстве (несостоятельности)» для удовлетворения требований кредиторов установлен следующий порядок очередности:

в первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей в установленном законом порядке;

во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных и социальных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), но не более чем за три месяца до момента признания (объявления) должника банкротом;

в третью очередь удовлетворяются требования по основным суммам и процентам по ним не обеспеченных залогом кредиторов и основным суммам платежей по обязательному государственному страхованию;

в четвертую очередь производятся расчеты по основным суммам обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды;

в пятую очередь удовлетворяются требования по выплате неустойки (пени и штрафа) кредиторов третьей и четвертой очереди, включая проценты по основным суммам обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды.

Задолженность перед кредиторами первых четырех очередей погашается сразу после утверждения промежуточного ликвидационного баланса, а перед кредиторами пятой очереди — по истечении месяца со дня его утверждения.

Специальный администратор вправе осуществлять промежуточные выплаты после продажи достаточного количества активов и когда он считает, что имеет достаточно средств для покрытия затрат процесса банкротства. Независимо от промежуточных выплат он обязан произвести окончательные выплаты (если будет достаточно средств для выплаты) и окончательная выплата объявляется на последнем собрании кредиторов и осуществляется после объявления.

Как правило выплаты должны осуществляться в денежной форме в национальной валюте:

1) наличными деньгами, если кредитор не имеет банковского счета, при условии, что, специальный администратор получает документ от кредитора о получении этих средств;

2) безналичным порядком, если кредитор имеет банковский счет, при условии получения специальным администратором подтверждения из банка установленного образца, что такая выплата была осуществлена.

Выплаты кредиторам могут быть осуществлены путем передачи имущества, которое невозможно было продать и специальный администратор принимает решение отдать имущество кредиторам в счет зачета их долгов. В этом случае специальный

администратор должен согласовать с кредитором примерную стоимость имущества и требование кредитора будет считаться оплаченным на сумму этой стоимости.

Кредитор обязан выдать документ на сумму этой стоимости. Факт оплаты требования на эту сумму должен быть отражен в отчете специального администратора.

Документы и/или подтверждения, полученные от кредиторов или банка, должны включаться в приложения к окончательному отчету специального администратора.

4.2. Обеспеченный залогом кредитор

Обеспеченный залогом кредитор имеет право требования в отношении имущества должника, являющегося предметом залога, в счет долга по обязательству, обеспеченному залогом. Если стоимость предмета залога недостаточна для оплаты долга, обеспеченный залогом кредитор имеет право требования на оставшуюся сумму подлежащего выплате долга. Обеспеченный залогом кредитор вправе подать претензию на эту сумму. Претензия может быть предъявлена до продажи обеспеченным залогом кредитором предмета залога на основе его оценки возможной цены, которую он получит при продаже предмета залога (пункт 8.1.6. Правил).

Обеспеченный залогом кредитор при подаче претензии обязан предоставить специальному администратору информацию, касающуюся продажи предмета залога:

- 1) место и время проведения продажи и метод, который будет использоваться при продаже (до проведения продажи);
- 2) вырученную от продажи предмета залога сумму;
- 3) сумму, вырученную при продаже заложенного имущества, которая недостаточна для покрытия требования обеспеченного залогом кредитора или которая превышает размер обеспеченного залогом требования.

Обеспеченный залогом кредитор обязан представить специальному администратору копии документов, касающихся договора о залоге и заложенного имущества, для того, чтобы специальный администратор имел возможность проверить обоснованность и законность требования, а также правильность продажи заложенного имущества.

Заложенное имущество не является частью ликвидационной массы и не подлежит продаже специальным администратором, если иное не предусмотрено соглашением между ним и обеспеченным залогом кредитором.

В случае, если продажу проводил специальный администратор, то затраты процесса банкротства не могут быть вычтены из суммы, вырученной от продажи заложенного имущества. Из суммы, вырученной от продажи заложенного имущества, могут быть вычтены затраты, связанные с продажей. Остальная сумма подлежит возврату обеспеченному залогом кредитору для удовлетворения его требования.

В случае, если имущество должника является предметом нескольких действительных договоров о залоге (перезалог) и имеется несколько обеспеченных залогом кредиторов, то из суммы, вырученной от продажи, должны быть в первую очередь удовлетворены требования обеспеченного залогом кредитора, имеющего приоритет перед остальными обеспеченными залогом кредиторами. Затем этот кредитор вправе выплатить оставшуюся сумму кредитору следующей очереди или выплатить специальному администратору, который может выплатить другому обеспеченному залогом кредитору по его требованию.

Специальный администратор не обязан устанавливать очередность между несколькими обеспеченными залогом кредиторами. Специальный администратор вправе передать заложенное имущество или сумму, вырученную от продажи имущества, любому обеспеченному залогом кредитору, который имеет действительный залог. Этот кредитор несет обязанности по дальнейшему распоряжению заложенным имуществом или суммой, вырученной от продажи имущества, между другими обеспеченными залогом кредиторами.

Специальный администратор имеет право выкупить заложенное имущество по стоимости, которая определена в целях голосования обеспеченным залогом кредитором (или по меньшей стоимости), при условии, что эта стоимость не будет превышать разумную рыночную цену.

Специальный администратор обязан контролировать действия обеспеченного залогом кредитора по вступлению во владение и/или продаже заложенного имущества. Специальный администратор вправе обжаловать действия обеспеченного залогом кредитора, если эти действия противоречат установленному законодательством порядку.

В случае, если имеется несколько кредиторов, обеспеченных залогом, то оплата может осуществляться следующим образом:

1) в случае, если обеспеченный залогом кредитор сам реализует предмет залога, то специальный администратор несет ответственность только за проверку действительности договора о залоге и соблюдения процедур обращения взыскания и реализации предмета залога, а также за получение с обеспеченных залогом кредиторов любых сумм, вырученных от реализации заложенного имущества, которые превышают размер обеспеченного залогом требования;

2) выплаты обеспеченным залогом кредиторам осуществляются специальным администратором в случае, если он сам реализовал активы, являющиеся предметом залога;

3) в случае, если по соглашению с обеспеченным залогом кредитором специальный администратор должен реализовать заложенное имущество, то он обязан обеспечить удовлетворение требований обеспеченных залогом кредиторов из средств, вырученных от реализации, в соответствии с очередностью, установленной между ними Законом Кыргызской Республики "О залоге";

4) любая сумма, оставшаяся после того, как обеспеченные залогом кредиторы получили оплату своего долга, может направляться для возмещения затрат процесса банкротства либо, после того, как эти затраты будут покрыты, в состав ликвидационной массы для выплат обычным кредиторам в соответствии с их претензиями.

4.3. Учет погашения требований кредиторов.

Как правило, ряд кредиторов оказываются не удовлетворенным и этим порядком. Поэтому кредиторы пятой очереди (контрагенты предприятия) стремятся получить свой долг либо раньше других контрагентов, либо вообще раньше кредиторов предыдущих очередей.

В случае, если имеется несколько кредиторов, необеспеченных залогом (обычные кредиторы), то выплаты каждому из них должны осуществляться пропорционально суммам их требования. Например, если чистая выручка составляет 50 сомов и имеются три кредитора, общая сумма требований которых составляет 100 сомов, то выплаты будут производиться следующим образом:

- кредитор 1 - требование 50 сомов, оплата 25 сомов, остаток требования 25 сомов;
- кредитор 2 - требование 25 сомов, оплата 12.5 сома, остаток требования 12.5 сома;
- кредитор 3 - требование 25 сомов, оплата 12.5 сома, остаток требования 12.5 сома;
- всего - требование 100 сомов, оплата 50 сомов, остаток требования 50 сомов.

Бухгалтерия должна четко отслеживать очередность по гражданскому законодательству. Если очередность внутри групп установлена решением собрания кредиторов, то бухгалтерия обязана ее соблюдать. Если на собрании не было принято такого решения, то главный бухгалтер должен этот вопрос согласовать со специальным администратором. Подчеркнем, что бухгалтерии важно не только знать порядок расчетов с кредиторами, но и иметь документ, подтверждающий данный порядок. Это поможет избежать конфликтов с представителями контрагентов.

Расчеты с кредиторами отражаются в учете так:

- выплачена заработная плата;
Д-т Начисленная заработная плата
К-т Денежные средства
- произведена оплата налогов;
Д-т Налоги к оплате,
К-т Денежные средства
- оплачена задолженность денежными средствами;
Д-т Счета к оплате, краткосрочные обязательства
К-т сч. Денежные средства
- оплачена задолженность путем проведения взаимного зачета.
Д-т сч. Счета к оплате, краткосрочные обязательства
К-т сч. Счета к получению, дебиторская задолженность
- оплачена задолженность путем передачи основных средств.
Д-т сч. Счета к оплате, краткосрочные обязательства
Д-т сч. Начисленная амортизация основных средств
К-т сч. Основные средства

Суммы дебиторской и кредиторской задолженности, которые не были погашены, списываются на основании данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и распоряжения специального администратора и относятся на текущие доходы и расходы. Эти операции в учете отражаются следующим образом:

- списана неистребованная дебиторская задолженность, нереальная для взыскания, а также с истекшим сроком исковой давности;

Д-т Текущие расходы
К-т Счета к получению, дебиторская задолженность

- списана кредиторская задолженность с истекшим сроком давности;

Д-т Доходы отчетного периода
К-т Счета к оплате, краткосрочные обязательства

В соответствии Налоговым кодексом Кыргызской республики обязанность по уплате налогов ликвидируемой организации исполняет специалист по банкротству за счет денежных средств, в том числе полученных от реализации имущества. Налогоплательщик обязан уплачивать установленные налоги в общем порядке. В случае неисполнения указанной обязанности в сроки налогоплательщик обязан уплатить пени на сумму недоимки. Таким образом, специальный администратор обязан представить в налоговый орган налоговые декларации по каждому налогу, подлежащему уплате в бюджет до момента ликвидации организации.

Если организация продала какие-либо активы, то у нее возникает обязанность по уплате налогов, связанных с этой продажей (налог на прибыль, НДС и др.). Если до продажи активов предприятие не имело задолженности перед бюджетом и уже начало рассчитываться со своими контрагентами-кредиторами, то теперь вновь появляется обязанность по уплате налогов.

Тема 5. Учет мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия-должника

5.1. Учет финансовой помощи при реабилитации и санации. Мнение о том, что банкротство всегда означает конец предприятия, – ошибочно. Закон Кыргызской Республики «О банкротстве» предусматривает три процедуры, при которых должник может продолжать свою деятельность в случае финансового оздоровления предприятия, находящегося на стадии рассмотрения дела о банкротстве или даже признанного (объявленного) банкротом. Это процедуры реабилитации, санации и мирового соглашения.

Реализация мер финансового оздоровления возможна при соответствующем управлении предприятием. Управление предприятием в условиях кризиса многие авторы трактуют как «антикризисное управление».

В частности, М.И. Гизатулин определяет антикризисное управление как «систему управления предприятием, которое имеет комплексный, системный характер, и направленную на устранение неблагоприятных для бизнеса явлений посредством разработки и реализации специальной программы, имеющей стратегический характер...»⁸

Финансовая помощь может быть оказана в виде:

- возвратной финансовой помощи – займа (процентного, беспроцентного);
- безвозвратной финансовой помощи – безвозмездное поступление;
- принятия решения о выпуске и размещении облигаций, векселей;
- принятия решения об увеличении уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций или дополнительного выпуска акций.

Одной из предпочтительных мер финансового оздоровления является *новация долга*. Новация долга подразумевает соглашение сторон о замене первоначального обязательства, существовавшего между ними, другим обязательством между теми же лицами, предусматривающим иной предмет или способ исполнения. Например, формой новации может быть замена долга заемным обязательством. По соглашению сторон долг, возникший из договора купли-продажи имущества, может быть переоформлен в договор займа. Важной особенностью новации является то, что первоначальное обязательство предприятия перед кредитором прекращается, соответственно, первоначальное обязательство считается исполненным.

В бухгалтерском учете новация долга отражается корреспонденцией:

Д-т Счета к оплате, Краткосрочные начисленные обязательства и пр.

К-т Краткосрочные долговые обязательства, Долгосрочные долговые обязательства.

Однако, новация не допускается в отношении обязательств по возмещению вреда, причиненного жизни и здоровью, и по уплате алиментов.

Получение возвратной финансовой помощи - займа. Учет долгосрочных финансовых обязательств, возникающих при получении займов и кредитов, в том числе обеспеченных выданными векселями, ведется на счете «Долгосрочные долговые обязательства».

В соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», долгосрочные финансовые обязательства первоначально признаются в учете по фактическим затратам, т.е. по справедливой стоимости полученного возмещения (включая затраты по совершению сделки), определенной в соответствии с параграфом 67 МСФО 39. После первоначального признания финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости (определение амортизированной стоимости в параграфе 10 МСФО 39). Амортизация разницы между фактическими затратами, в сумме которых обязательство признано первоначально, и ценой погашения может учитываться на отдельном счете - контрсчете к счету обязательства, или списываться непосредственно в дебет или кредит счета учета обязательств.

Обязательство (или его часть), подлежащее исполнению в течение 12 месяцев после отчетной даты, списывается со счета «Долгосрочные долговые обязательства» в кредит счета "Текущая часть долгосрочных долговых обязательств". Обязательства, предусматривающие выплату процентов, классифицируются как долгосрочные, даже если они подлежат погашению в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, но первоначальный срок погашения превышал двенадцать месяцев, и предполагается, что оно будет рефинансировано на долгосрочный период и это подкреплено договором рефинансирования или изменением графика платежей.

⁸ Гизатулин М.И. Как избежать банкротства: рецепты финансового оздоровления предприятия, - М.; «Слово», 2004. - С. 27

Обязательства по оплате затрат на проценты, понесенных в связи с использованием заемных средств, отражаются по кредиту счета «Начисленные проценты по долговым обязательствам». Проценты начисляются с применением процентной ставки на основную сумму долга в соответствии с условиями договоров. Независимо от сроков выплаты процентов их необходимо начислять не реже, чем один раз в месяц.

Получение безвозвратной финансовой помощи. Полученные безвозмездно (в дар) средства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Справедливая стоимость средств полученных в дар, отражается по дебету счетов материальных активов в корреспонденции со счетом "Прочие неоперационные доходы".

Активы, полученные в качестве субсидии, оцениваются по справедливой стоимости и отражаются в учете одним из двух методов, предусмотренных параграфом 24 МСФО 20 "Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи". Оба метода рассматриваются как приемлемые альтернативы, однако, наиболее рациональным с точки зрения организации учета представляется метод учета субсидии в качестве доходов будущих периодов. При этом справедливая стоимость полученных активов отражается по дебету счетов материальных активов в корреспонденции со счетом "Отсроченные доходы". Одновременно с проводкой по начислению амортизации дается проводка по признанию дохода от субсидии в сумме начисленной амортизации:

Д-т сч. 4200 "Отсроченные доходы".

К-т сч. 6200 "Прочие доходы от операционной деятельности".

Выпуск и размещение облигаций, векселей. Краткосрочные и долгосрочные займы предприятие может получить путем выпуска и продажи долговых обязательств: облигаций и векселей. Расходы, связанные с выпуском ценных бумаг, относятся на счет «Прочие неоперационные расходы» с кредитом счетов денежных средств.

Обязательство по облигациям может отражаться в учете двумя способами:

а) при продаже облигаций эмитент отражает по кредиту счета «Облигации к оплате» или «Прочие краткосрочные обязательства» обязательство в сумме, полученной при продаже облигаций. Разница между первоначальной стоимостью облигации и ее номинальной стоимостью (скидка или надбавка) амортизируется: на каждую установленную дату выплаты процентов соответствующая часть скидки или надбавки списывается в дебет или кредит счета "Расходы в виде процентов" в корреспонденции со счетами «Облигации к оплате» или «Прочие краткосрочные обязательства». Если дата выплаты процентов не совпадает с отчетной датой, амортизация скидки или надбавки должна быть начислена также и за период между последней датой выплаты процентов и датой отчета;

б) при продаже облигаций эмитент отражает по кредиту счетов «Облигации к оплате» или «Прочие краткосрочные обязательства» номинальную стоимость облигации, а сумма скидки или надбавки отражается по дебету или кредиту контрсчета к этим счетам, именуемому "Скидки и надбавки по облигациям". Амортизация скидки или надбавки отражается по дебету (кредиту) счета "Расходы в виде процентов" в корреспонденции с контрсчетом. При этом в бухгалтерском балансе указывается балансовая стоимость обязательства, исчисленная как сальдо счета учета номинальной стоимости облигаций, плюс (минус) сальдо субсчета учета скидок и надбавок.

Проценты, начисленные к уплате по выпущенным облигациям, отражаются по дебету счета "Расходы в виде процентов" в корреспонденции со счетом "Начисленные проценты по долговым обязательствам".

Учет векселей не имеет значительных отличий от учета облигаций.

Увеличение уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций или дополнительного выпуска акций. Другим источником привлечения дополнительных средств является увеличение уставного капитала путем дополнительной эмиссии акций, либо увеличения номинальной стоимости акций.

Увеличение уставного капитала акционерного общества в результате последующих эмиссий акций отражается по кредиту счетов «Простые акции» и «Привилегированные акции» только после регистрации отчета о выпуске ценных бумаг в Государственной комиссии при Правительстве Кыргызской Республики по рынку ценных бумаг, удостоверяющей факт состоявшейся эмиссии. В соответствии с Законом Кыргызской Республики "О рынке ценных бумаг", средства, полученные от размещения акций, хранятся на накопительном счете, и до окончания срока подписки и регистрации отчета эмитенту запрещается их использовать. Средства, поступающие на счета эмитента в ходе подписки на акции, учитываются по дебету счета "Денежные средства в банках, ограниченные к использованию" в корреспонденции со счетом "Прочие краткосрочные обязательства", субсчет "Средства, полученные от размещения акций". Если эмиссия состоялась, то после регистрации отчета об итогах выпуска акций результаты подписки отражаются следующим образом:

- номинальная стоимость акций, на которые заключены договоры продажи, отражается по кредиту счетов «Простые акции» и «Привилегированные акции» в корреспонденции со счетом "Задолженность учредителей (участников) по вкладам в уставный капитал";

- если акции проданы по цене, превышающей номинальную стоимость, то сумма превышения отражается по кредиту счета "Дополнительно оплаченный капитал" в корреспонденции со счетом "Задолженность учредителей (участников) по вкладам в уставный капитал";

- сальдо субсчета "Средства, полученные от размещения акций", образовавшееся на дату завершения подписки, списывается в кредит счета "Задолженность учредителей (участников) по вкладам в уставный капитал".

Увеличение уставного капитала акционерного общества путем увеличения номинальной стоимости выпущенных акций отражается по кредиту счетов «Простые акции» и «Привилегированные акции» в корреспонденции со счетом "Задолженность учредителей (участников) по вкладам в уставный капитал" в сумме, равной величине прироста номинальной стоимости акций.

2. Мировое соглашение и учет уступок по нему. между должником и кредиторами может предусматривать следующие условия:

- скидку с долга;
- отсрочку или рассрочку исполнения обязательств;
- исполнение обязательств должника третьими лицами;
- уступку права требования должника и т.д.

Скидка с долга в бухгалтерском учете у должника представляет собой безвозмездные поступления, т.е. прибыль, подлежащую обложению налогом на прибыль. Порядок учета безвозмездного поступления мы рассмотрели выше.

Отсрочка или рассрочка исполнения обязательств в бухгалтерском учете отражается только в аналитическом учете.

Денежное требование к должнику может быть уступлено клиентом финансовому агенту также в целях обеспечения исполнения обязательства клиента перед финансовым агентом. Финансовыми агентами могут выступать банки и другие коммерческие организации, имеющие разрешение на осуществление деятельности такого вида. Данные виды сделок выступают как способы обеспечения обязательств сторон первоначального договора и не изменяют сути самого договора.

Порядок отражения сделок по переуступке права требования в бухгалтерском учете не определен нормативными документами, поэтому переуступка права требования дебиторской задолженности оформляется как погашение дебиторской задолженности:

Д-т Денежные средства, Дебиторская задолженность прочая (субсчет «Права требования переданные») - на сумму уступки права требования.

Д-т Прочие расходы – на сумму убытка от уступки права требования (в случае переуступки права требования на сумму меньшую, чем дебиторская задолженность).

К-т Счета к получению, Прочая дебиторская задолженность – на сумму причитающейся дебиторской задолженности.

К-т Прочие доходы – на сумму прибыли от уступки права требования (в случае переуступки права требования на сумму большую, чем дебиторская задолженность).

Если дебиторская задолженность переуступается по большей стоимости, то на сумму превышения необходимо начислить НДС по дебету «Прочие доходы» с кредитом «НДС к оплате» – на сумму начисленного налога.

Организация, которая приобрела долги (право требования дебиторской задолженности), учитывает их по дебету «Прочие краткосрочные инвестиции» в сумме фактических затрат с кредитом «Денежные средства» или «Прочие счета к оплате».

Тема 6. Учет расходов процедур банкротства

6.1. Состав расходов процедур банкротства.

Процесс банкротства и ликвидации предприятия протекает не без помех и расходов. В процессе проведения процедур банкротства возникает множество расходов напрямую не связанных с основной деятельностью предприятия-должника. В то же время, при проведении процедур, не связанных с ликвидацией, предприятие-должник продолжает функционировать, осуществляя свою основную деятельность. Таким образом, возникает необходимость отдельного учета расходов, связанных с проведением процедур банкротства.

К ним относят:

- расходы на созыв и проведение собраний кредиторов;
- расходы на опубликование сообщений;
- расходы на уведомление кредиторов о возбуждении дела о банкротстве,
- расходы на организацию и проведение торгов;
- выплаты вознаграждения администраторам, в том числе, нанятым ими специалистам (юристы, эксперты, оценщики, аудиторы и т.д.);
- судебные издержки;
- расходы по хранению имущества;
- расходы на заработную плату, начисленную за период проведения процедур банкротства;
- расходы на проведение экспертиз;
- текущие коммунальные и эксплуатационные платежи, необходимые для осуществления процедур процесса банкротства;
- иные издержки, связанные с проведением процедур процесса банкротства.

В целях достоверных расходов, связанных с процедурами банкротства, а также в целях достоверного исчисления налогов целесообразно, хотя это не закреплено нормативно, такие расходы учитывать на отдельном счете «Расходы, связанные с процедурами банкротства» с открытием отдельных дополнительных счетов (субсчетов) в зависимости от видов расходов и источников их покрытия. По дебету этого счета отразятся суммы понесенных расходов с кредитом счетов учета денежных средств и счетов к оплате.

В случае банкротства имеет место большое количество различных комиссионных выплат: комиссионные судебному органу при подаче заявления, доверенному лицу, различным представителям, оценщикам, экспертам, бухгалтеру, спецадминистраторам, аукционисту и другим подобным.

При осуществлении своих функций, специалист по банкротству не вступает в трудовые отношения ни с должником, ни с судом, назначившим его, поэтому отражать расходы на его вознаграждение по дебету «Расходы на оплату труда» и кредиту «Начисленной заработной платы» неправильно. Но, с другой стороны, на суммы вознаграждения администратору следует начислять страховые взносы и удерживать соответствующие обязательные платежи. По нашему мнению, допустимо учитывать такие расходы по дебету «Расходы, связанные с процедурами банкротства» с открытием отдельного субсчета «Расходы на вознаграждение администратору», с кредитом счета «Начисленная заработная плата», с открытием отдельного субсчета «Вознаграждения администратору»

Следует отметить, что расходы банкротства погашаются вне очереди, т.е. задолженность, возникшая в связи с проведением процедур банкротства, относится к долгам нулевой очереди.

6.2. Учет расходов, связанных с процедурами банкротства.

Расходы, связанные с банкротством, можно разделить на две группы:

1) прямые, непосредственно связанные с выплатами комиссионных во время рассмотрения дела;

2) косвенные, т.е. «падение» стоимости предприятия в результате неэффективной работы в период, предшествующий банкротству. В эту группу входят также издержки, связанные с оценкой активов по ценам уступающим их экономическим стоимостям.

Первая группа расходов, связанных с банкротством, включает комиссионные и другие компенсационные выплаты третьим сторонам. Вопрос о выплате компенсационных и комиссионных при рассмотрении дел, подпадающих под закон о банкротстве, и об их величине находится в компетенции судов по делам о банкротстве. Обычно комиссионные, не указанные в законодательстве о банкротстве не выплачиваются, так как основной целью является минимизация таких расходов. Все эти расходы представляют собой прямые потери для владельцев капитала предприятия и списываются на текущие расходы предприятия-банкрота.

Д-т Расходы, связанные с процедурами банкротства

К-т Денежные средства

Что касается косвенных расходов банкротства, то такие потери возникают в результате переоценки активов предприятия-должника. Согласно п. 2 ст. 11 Закона КР «О бухгалтерском учете» данные об активах, обязательствах, капитале и других показателях предприятия, находящегося в процессе банкротства, подлежат оценке по рыночной стоимости, т.е. в сумме денежных средств, которая может быть получена в результате продажи объекта. Как известно, при переоценке активов предприятия-банкрота, поставщики капитала, т.е. акционеры, теряют от 30% и более рыночной стоимости активов, а при неблагоприятной обстановке, основные средства теряют даже и большую часть стоимости. Такие потери списываются за счет капитала.

Д-т Корректировки по переоценке активов

К-т счета активов (основные средства, нематериальные активы, ТМЗ и прочие активы на сумму снижения стоимости)

Главной проблемой учета расходов является правильность исчисления налогов, а следовательно, правильность отнесения расходов и затрат на себестоимость продукции, реализацию или на счет собственных средств.

Согласно Положению о порядке определения расходов, связанных с получением дохода, подлежащих вычету при определении налогооблагаемой прибыли от 18 апреля

2000 года № 120-п, расходы предприятия в зависимости от их характера, условий осуществления и направления деятельности предприятия подразделяются на:

1. Операционные расходы.
2. Расходы от неоперационной деятельности.
3. Чрезвычайные убытки.

К операционным расходам относятся:

- затраты, включаемые в производственную себестоимость;
- затраты, не включаемые в производственную себестоимость, но признаваемые расходами периода (расходы по реализации, расходы по управлению, прочие операционные расходы).

К расходам от неоперационной деятельности относятся: арендная плата по финансируемой аренде, убытки от курсовых разниц по операциям с иностранной валютой, расходы по защите окружающей среды, штрафы, пени и неустойки к выплате, расходы, связанные с выпуском и распространением ценных бумаг, и прочие расходы от финансовой деятельности.

К чрезвычайным убыткам относятся необычные расходы, возникающие в результате событий или операций, выходящих за рамки обычной деятельности предприятия: убытки от стихийных бедствий, краж, потери в результате изменения законодательства (принятие решений о национализации, о запрете на виды деятельности и т.д.).

Целесообразно, на наш взгляд, расходы, связанные с процедурами банкротства, отнести к чрезвычайным убыткам. А согласно действующему законодательству, расходы от неоперационной деятельности и чрезвычайные убытки не подлежат пересчету в соответствии с доходом, полученным от реализации продукции (товаров), а подлежат вычету в том налоговом периоде, в котором они возникли⁹, т.е. относятся к расходам периода.

Как видно, напрашивается вывод о том, что порядок учета расходов, связанных с процедурами банкротства, и источников их покрытия должен найти свое отражение в отдельных нормативных актах и Методических указаниях по бухгалтерскому учету.

Кроме того, полезно отделить в учете убыток, образовавшийся за весь период деятельности организации до момента признания ее несостоятельной, от финансового результата, полученного в ходе проведения процедур банкротства.

Тема 7. Составление промежуточного и окончательного ликвидационных балансов

7.1. Финансовая отчетность в условиях банкротства. хозяйственные операции, связанные с ликвидацией, должны в полном объеме отражаться в бухгалтерской отчетности, данные которых являются основанием для формирования ликвидационных балансов и других форм отчетности. Причем, ликвидируемое предприятие должно соблюдать общий порядок и сроки составления бухгалтерской отчетности, установленные Законом Кыргызской Республики «О бухгалтерском учете». Поэтому, если процесс ликвидации продолжается более одного отчетного периода, по окончании каждого отчетного периода необходимо составлять бухгалтерскую отчетность в объеме, не меньшем объема годовой финансовой отчетности.

Составление ликвидационного баланса является конечной целью учета процесса банкротства предприятия. Современное законодательство не содержит четкого

⁹ Положение о порядке определения расходов, связанных с получением дохода, подлежащих вычету при определении налогооблагаемой прибыли (статья 94 Налогового кодекса) от 18 апреля 2000 года, статья 3

определения ликвидационного баланса. Так, ст. 11. Закона «О бухгалтерском учете», посвященная финансовой отчетности при ликвидации субъекта содержит следующие положения:

1) На дату окончания срока предъявления требований кредиторами специальный администратор составляет промежуточную финансовую отчетность (промежуточный ликвидационный баланс) в объеме не меньше годовой финансовой отчетности.

2) При составлении ликвидационного баланса, указанного в пункте 1, данные об активах, обязательствах, капитале и других показателях подлежат оценке по рыночной стоимости, т.е. в сумме денежных средств, которая может быть получена в результате продажи объекта.

3) После завершения расчетов с кредиторами администратор составляет ликвидационный баланс, который подписывается ее председателем и лицом, ответственным за ведение бухгалтерского учета, определяемым решением ликвидационной комиссии, и утверждается собственником имущества юридического лица или органом, принявшим решение о ликвидации юридического лица.

4) При ликвидации субъекта вследствие его несостоятельности (банкротства) ликвидационный баланс составляется с подтверждением остатков активов и обязательств субъекта соответствующими документами, подписывается администратором и вместе с отчетом о своей деятельности представляется в суд и (или) собранию кредиторов.

Как видно, действующее законодательство не раскрывает порядок формирования промежуточного и ликвидационного балансов, поэтому постараемся остановиться на основных моментах составления бухгалтерской отчетности в условиях банкротства.

Ликвидационный баланс имеет ряд особенностей по сравнению с операционным бухгалтерским балансом. Впервые эти особенности были проанализированы В.Д. Наводворским¹⁰. Ученый выделил следующие четыре особенности ликвидационного баланса:

1. Ликвидационный баланс является инвентарным балансом.

2. Баланс не должен содержать остатков по регулирующим счетам (начисленная амортизация, торговая наценка, резервы по безнадежным долгам и пр.) и распределительным счетам (корректировки по переоценкам активов, курсовые разницы по операциям в иностранной валюте по зарубежным предприятиям, капитал, авансированный собственником) ввиду ограниченности существования организации.

3. Использование футуристической концепции оценки чистых активов, т.е. способы оценки статей актива ликвидационного баланса, отличаются от способов оценки, предусмотренных МСФО, поскольку в процессе ликвидации определяется та стоимость имущества, которая позволит пользователям отчетности – участникам, кредиторам, участникам – с максимальной точностью рассчитать наиболее вероятное изменение собственных финансовых результатов вследствие ликвидации экономически связанного с ним лица.

4. Применение иной группировки статей актива и пассива, соответствующей фактической степени ликвидности имущества и установленному законодательством порядку удовлетворения требований к предприятию.

7.2. Составление промежуточного ликвидационного баланса.

Промежуточный ликвидационный баланс – это инвентарный (сальдовый) баланс, составляемый специальным администратором, после окончания срока для предъявления требований кредиторами на основе бухгалтерского баланса на последнюю отчетную дату,

¹⁰ Наводворский В.Д., Назаров Д.В. Ликвидационный баланс организации // Бухгалтерский учет. - 2000, - № 13. - С. 18.

с целью предоставления информации внешним пользователям о реальной стоимости имущества и перечне признанных требований кредиторов.

Промежуточный ликвидационный баланс, который содержит сведения о составе имущества организации, предъявленных кредиторами требованиях, а также о результатах их рассмотрения составляется после окончания срока для предъявления требований кредиторами. Гражданский кодекс определяет, что промежуточный ликвидационный баланс составляется администратором, но на деле его приходится составлять работникам бухгалтерии как обычный годовой баланс. Первоначально берется последний годовой баланс (для сравнительных данных), оборотная ведомость за последний отчетный период и сводится бухгалтерский баланс.

Актив промежуточного ликвидационного баланса отражает имущество, способное дать реальные денежные средства для покрытия долгов предприятия-должника. Основой для формирования актива промежуточного ликвидационного баланса все имущество, представленное в последнем бухгалтерском балансе.

Процесс формирования актива промежуточного ликвидационного баланса проходит в несколько этапов.

На первом этапе определение актива промежуточного ликвидационного баланса осуществляется путем очистки имущественного потенциала предприятия от статей баланса, отражающих имущество, не принадлежащее ему на праве собственности, имущество, потерявшее стоимостную оценку вследствие открытия процесса банкротства и т.д.

Нематериальные активы рассматриваются как не имеющие стоимость, поэтому их нужно исключить из стоимости активов, в том числе организационные расходы (расходы, связанные с образованием юридического лица), а также деловая репутация организации относятся к нематериальным активам. Они должны быть списаны на убытки предприятия ввиду его банкротства и потери деловой репутации.

Долгосрочные финансовые вложения должны быть переклассифицированы как краткосрочные. Из состава краткосрочных финансовых вложений подлежат исключению те виды активов предприятия-должника, которые не смогут принести доход при распродаже имущества предприятия.

Детального рассмотрения требует дебиторская задолженность. Необходимо выявить в ее составе безнадежную дебиторскую задолженность (нереальную для взыскания и с истекшим сроком исковой давности), которая в дальнейшем должна быть исключена из состава актива промежуточного ликвидационного баланса.

Следующим шагом при формировании актива промежуточного ликвидационного баланса является проведение инвентаризации имущества.

В ходе проведения процедур банкротства администратор вправе привлекать оценщиков и других специалистов с оплатой их услуг за счет имущества должника, при этом качество ликвидационного баланса значительно улучшается.

Оценке также подлежат объекты неучтенного имущества, обнаруженные в ходе инвентаризации, а также на них должен быть начислен износ с учетом их технического состояния.

Согласно п. 2 ст. 11 Закона «О бухгалтерском учете», активы в промежуточном ликвидационном балансе подлежат оценке по рыночной стоимости. Поэтому вторым этапом формирования промежуточного ликвидационного баланса является переоценка имущественного комплекса, выявленного в ходе инвентаризации. Более подробно об оценке имущества предприятия-банкрота см. в разделе «Оценка ликвидационной массы».

Формирование пассива промежуточного ликвидационного баланса также начинается с проведения полной инвентаризации обязательств предприятия-должника. Так как бухгалтерские документы не всегда отражают всю сумму предприятия, признанного (объявленного) банкротом, проведение инвентаризации обязательств становится важной задачей бухгалтера.

Выявленные в ходе инвентаризации неучтенные обязательства предприятия-должника перед кредиторами, подтвержденные соответствующими документами должны быть восстановлены на бухгалтерских счетах и в балансе.

После того как определится вся совокупность предъявляемых претензий проводится анализ кредиторской задолженности по срокам ее возникновения. Основная цель такого анализа – выявление кредиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности, который равен трем годам. Неистребованная кредиторская задолженность должна быть списана на прибыль предприятия-должника.

Следующий шаг – проведение группировки обязательств согласно очередности их погашения, после чего составляется реестр требований кредиторов.

Собственный капитал промежуточного ликвидационного баланса не требует значительных изменений. Он также будет представлен уставным, дополнительным и резервным капиталами, а также нераспределенной прибылью (непокрытый убыток прошлых лет и накопленный убыток процесса банкротства отражается в этом же разделе со знаком «минус»¹¹).

После проведенной корректировки актива и пассива бухгалтерского баланса, формирующей требования кредиторов и ликвидационной массы предприятия-должника, за счет которой будут покрываться предъявленные претензии кредиторов, составляется промежуточный ликвидационный баланс.

Промежуточный ликвидационный баланс должен составляться по состоянию на дату открытия процесса банкротства, но технически это происходит несколько позднее (на три-четыре месяца позже). Следовательно, возникает необходимость учета событий после отчетной даты. К таким событиям можно отнести: списание просроченных долгов, поступление активов в результате следственных действий или судебных разбирательств, признание пеней и штрафных санкций в пользу кредиторов по неисполненным предприятием-должником договорам и т.д.

На основании промежуточного ликвидационного баланса пользователи определяют реальную стоимость активов предприятия и порядок расчетов с кредиторами, а также, хватает ли активов, чтобы расплатиться с кредиторами.

Так как промежуточный ликвидационный баланс содержит множество корректировок для отражения специфики структуры активов и пассивов предприятия-должника, нельзя считать его достаточно прозрачным. Поэтому возникает необходимость в составлении пояснительной записки к промежуточному ликвидационному балансу с приложением документов, позволяющих кредиторам более полно понять имущественное положение должника: сведения о составе активов предприятия, реестр требований кредиторов. Для обеспечения прозрачности промежуточного ликвидационного баланса необходимыми реквизитами данных документов должны быть:

- сведения о составе активов – наименование имущества, его балансовая стоимость, стоимость реальная к продаже, наименование дебиторской задолженности, ее сумма, стоимость, реальная к взысканию;
- реестр требований кредиторов – наименование кредитора, заявленная сумма требования, документы подтверждающие размер задолженности, и примечания (наличие исков, перспективы их рассмотрения).

Промежуточный ликвидационный баланс необходимо обновлять по мере необходимости и представлять собранию кредиторов (суду) по их требованию. Более того, Гражданским кодексом Кыргызской Республики предусмотрено, что результат

¹¹ Постановление Государственной комиссии при Правительстве Кыргызской Республики по стандартам финансовой отчетности и аудиту «О рекомендации "Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности субъектов" и "Методических рекомендаций по его применению" от 18 ноября 2002 года N 28

каждого этапа ликвидации должен найти отражение в промежуточном ликвидационном балансе и окончательном ликвидационном балансе.

После составления промежуточного ликвидационного баланса организация начинает процедуру расчетов в порядке, установленном законодательством.

Если требования кредиторов были предъявлены после составления промежуточного ликвидационного баланса, то они удовлетворяются из средств, оставшихся после удовлетворения требований кредиторов, заявленных в срок.

7.3. Составление окончательного ликвидационного баланса.

Окончательный ликвидационный баланс – это инвентарный (сальдовый) баланс, составляемый специальным администратором на основе промежуточного ликвидационного баланса после завершения расчетов с кредиторами, с целью предоставления информации внешним пользователям об итогах процедуры специального администрирования.

После того, как завершились расчеты с кредиторами, специальный администратор составляет окончательный ликвидационный баланс. Составление ликвидационного баланса представляет собой конечную цель бухгалтерского учета процесса банкротства. Целью ликвидационного баланса является определение ликвидационной стоимости предприятия.

Ликвидационный баланс может быть прибыльным для учредителей, которые получают дополнительный доход от ликвидации активов, либо убыточным, когда убытки покрываются за счет собственного капитала.

После того как специальный администратор закончит процесс расчетов с кредиторами за счет средств, вырученных от продажи имущества или передачи собственности предприятия- банкрота кредиторам, формируется окончательный ликвидационный баланс. Окончательный ликвидационный баланс отражает результаты ликвидации предприятия, т.е. неудовлетворенные требования кредиторов, или активы, оставшиеся после окончания всех расчетов с кредиторами, т. е. то имущество, которое администратор должен передать учредителям предприятия.

Этот баланс должен быть одобрен общим собранием кредиторов, учредителями ликвидируемого предприятия и согласован с государственными органами, осуществляющими регистрацию юридических лиц.

Оставшееся имущество предприятия распределяется между его учредителями пропорционально внесенным взносам.

При недостатке у организации имущества и других ликвидных активов для покрытия убытков направляется уставный капитал.

Имущество организации может быть в натуральной форме распределено между учредителями. Передача имущества производится с оформлением специального акта. Но для избегания споров его лучше реализовать (тем же учредителям), а полученные денежные средства — распределить.

Ликвидационный баланс закрывается путем следующих записей:

1. Д-т Нераспределенная прибыль

К-т Уставный капитал – прибыль отнесена в уставный капитал

2. Д-т Уставный капитал

К-т Непокрытый убыток – списаны непокрытые убытки за счет средств уставного капитала

3. Д-т Уставный капитал

К-т Расчеты с учредителями (Прочие краткосрочные обязательства) - распределен уставный капитал между учредителями

4. Д-т Расчеты с учредителями (Прочие краткосрочные обязательства)

К-т Денежные средства - произведена оплата учредителям.

Итог актива и пассива окончательного ликвидационного баланса должен быть равен нулю.

Передав в госорган ликвидационный баланс, организация снимается с налогового учета.

Затем специальный администратор закрывает счет в банке, производит уничтожение печати, заносит данные в ликвидационную карту Государственного комитета по статистике. На завершающем этапе ликвидационная карта вместе с заявлением, протоколами, оригиналами учредительного договора и свидетельства о регистрации передается в государственный орган, осуществляющий регистрацию юридических лиц. Ликвидация юридического лица считается завершённой, а предприятие - прекратившим существование после внесения об этом записи в единый государственный реестр юридических лиц.

Тема 8. Анализ банкротства. Роль, значение и особенности экономического анализа деятельности предприятия-банкрота.

8.1. Анализ банкротства предприятий в КР.

КР медленно выходит из экономического кризиса. Однако рыночные перемены происходят в условиях отсутствия опыта в приложении своего капитала, в ведении бизнеса. Болезненно и мучительно протекает процесс становления новых социальных слоев, осложняемый борьбой капиталов, лоббированием интересов, несовершенной конкуренцией, коррупцией, рэкетом, незаконным обладанием собственностью. Процветает сектор теневой экономики. Очевидно, что борьба за власть превалирует над экономическими проблемами. Все более привычным становится в нашей жизни понятие "банкротство". Неофициально свыше половины хозяйствующих субъектов являются несостоятельными. В сложившихся условиях опасность представляет идея "цеховых интересов", то есть стремление "банкротить" вокруг себя все подряд.

С каждым годом, как отмечает статистика, число предприятий - банкротов растет независимо от размаха этих организаций, отрасли в которых работают, рынка, на который они выходят.

Практическая реализация процедур по выводу неплатежеспособных предприятий из сложившейся ситуации возложена на Департамент по делам банкротства (ДДБ) при Министерстве государственного имущества. Департамент по делам банкротства, в соответствии с возложенными законодательством о банкротстве полномочиями государственного органа по делам о банкротстве, проводит государственную политику в области банкротства и его предупреждения. Им осуществляется мониторинг применения процедур банкротства на хозяйствующих субъектах, признанных (объявленных) банкротами. По состоянию на 01.01.2009 г., ведется мониторинг 350 хозяйствующих субъектов, находящегося в процессе банкротства, завершён процесс банкротства 855 предприятий, в том числе за 2008 год – 53 предприятий.

Количественная динамика предприятий по годам характеризуется следующими данными:

Таблица 2

Динамика роста предприятий-банкротов Кыргызской Республики¹²

Количество предприятий	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
	5													

¹² Официальный сайт Управления по делам банкротства при Государственном комитете КР по управлению государственным имуществом http://spf.gov.kg/index.php?option=com_content&task=view&id=155&Itemid=121

находящихся в процессе банкротства	7	43	72	123	211	363	418	499	401	337	316	345	337	350
процесс банкротства, которых завершен (нарастающим итогом)				15	18	73	96	119	338	430	620	730	802	855
процесс банкротства, которых возбужден	7	36	30	52	103	170	128	177	46	98	64	93	56	50

Увеличение количества предприятий, признанных банкротами, первоначально произошло в 1996-1997 гг. в результате утверждения постановлением Правительства КР, №520, от 04.11.1996 г. Плана реорганизации и ликвидации предприятий–должников на период до 01.07.1997 г., в котором был определен перечень предприятий для инициирования процедуры ликвидации. Всего, согласно плану, из 167 предприятий, включенных в четыре приложения, процесс банкротства был начат на 72 предприятиях, в том числе в 1996-1997 гг. – на 66 предприятиях.

Произошедшее в 1999-2002 гг. резкое увеличение количества предприятий, признанных (объявленных) банкротами, объясняется в целом ухудшением платежной дисциплины между хозяйствующими субъектами, активизацией самих кредиторов, введением в законодательство о банкротстве положения о размере минимального долга, необходимого для признания (объявления) должника банкротом. На этот период приходилось в среднем 170 предприятий, в отношении которых были начаты процессы банкротства.

В связи с принятием Закона КР «О внесении изменений и дополнений в Закон КР «О банкротстве (несостоятельности)» от 17.06.2002 г., №101, единственным представителем государства по возбуждению процедур банкротства должников, в отношении которых государство выступает кредитором, является государственный орган по делам о банкротстве. В связи с этим в 2003 г. были возбуждены процессы банкротства лишь в отношении 46 предприятий. Хотя на самом деле число убыточных предприятий продолжало расти: по данным Национального статистического комитета, в 2003 г. удельный вес убыточных предприятий в общей численности предприятий составил 40,0 %¹³. Так же как и продолжала расти просроченная задолженность предприятий и организаций¹⁴.

В период с 2004 г. количественная динамика предприятий–банкротов по годам остается более или менее стабильной.

По состоянию на 01.01.2009 г., завершен процесс банкротства 855 предприятий. Необходимо подчеркнуть, что из общего числа несостоятельных предприятий на сегодняшний день 348 из них - отсутствующие должники, то есть должники, у которых отсутствуют активы, а местонахождение руководителя (участника) установить не удалось. Признание указанных субъектов банкротами связано с тем, что они постоянно учитываются при расчетах о предполагаемых налоговых поступлениях. При этом налоговым законодательством не предусмотрено списание долгов по обязательным платежам в бюджет, и единственным способом исключения их из реестра налогоплательщиков является применение механизма банкротства.

Количество предприятий, находящихся в процессе банкротства, по областям республики характеризуется данными, представленными в таблице 3.

¹³ Национальный статистический комитет, Кыргызстан в цифрах 2006, С. 205

¹⁴ Там же, С. 206-209

Количество предприятий, находящихся в процессе банкротства,
по областям республики¹⁵

Наименование областей	Количество предприятий в процессе банкротства		В % к общему количеству	
	на 01.01.07 г.	на 01.01.08г.	на 01.01.07 г.	на 01.01.08г.
г. Бишкек	156*	147	44,57	43,63
Чуйская область	43	42	12,29	12,46
Ошская область	22	17	6,28	5,04
Джалал-Абадская область	58	58	16,57	17,21
Баткенская область	33	31	9,43	9,20
Иссык-Кульская область	9	12	2,57	3,56
Таласская область	23	24	6,57	7,12
Нарынская область	6	6	1,72	1,78
Всего	350	337	100	100

*- из них 8 – банковские учреждения.

Данные таблицы 1.2 показывают, что основная масса предприятий-банкротов приходится на наиболее экономически развитые регионы республики, то есть – г. Бишкек и Чуйской области.

8.2. Роль и значение экономического анализа в условиях банкротства.

Изучение явлений природы и общественной жизни невозможно без анализа. Сам термин «анализ» происходит от греческого «analyzis», что в переводе означает «разделяю», «расчленяю». Следовательно, анализ в узком плане представляет собой расчленение явления или предмета на составные части для изучения их как частей целого. Такое расчленение позволяет заглянуть вовнутрь исследуемого предмета, явления, процесса, понять его внутреннюю сущность, определить роль каждого элемента в изучаемом предмете или явлении. Например, чтобы понять сущность процедуры банкротства, необходимо знать не только из каких элементов она состоит, но и от чего зависит величина затрат, связанных с реализацией процедур. Чем детальнее будет разложен процесс по элементам, тем больше мы будем знать об этом процессе и более эффективно им управлять.¹⁶

Таким образом, под анализом в широком плане понимается способ познания предметов и явлений окружающей среды, оснований на расчленении целого на составные части и изучении их во всем многообразии связей и зависимостей¹⁷.

Экономический анализ – надежный и объективно необходимый элемент в процессе управления. С развитием экономики совершенствуются методы его проведения и повышаются требования, предъявляемые к нему практикой управления. Возникнув как анализ баланса, в современных условиях превратился в комплексную систему.

Экономический анализ представляет собой определенную систему знаний, связанную с исследованием экономических явлений в их взаимосвязи и обусловленности в процессе принятия управленческих решений. Такое исследование основано на изучении системы показателей, измерении факторов их изменения, выявлении внутренних резервов и тенденций развития экономики.

¹⁵ Официальный сайт Управления по делам банкротства при Государственном комитете КР по управлению государственным имуществом http://spf.gov.kg/index.php?option=com_content&task=view&id=155&Itemid=121

¹⁶ Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Минск, 2005. С. 12

¹⁷ Там же

Развитие рыночной экономики и появление новых организационно-правовых форм предприятия повлекли за собой создание различных финансовых институтов, в частности, института антикризисного управления, занимающегося проблемами анализа и оценки предприятий, находящихся в сложных экономических условиях, в условиях неплатежеспособности.

Для своевременного выявления кризисных ситуаций и проведения антикризисных процедур необходимо:

- периодическое исследование ее финансового состояния с целью раннего обнаружения признаков кризисного развития, вызывающих угрозу банкротства;
- определение масштабов кризисного состояния организации;
- изучение основных факторов, обусловивших (и обуславливающих в предстоящем периоде) кризисное развитие предприятия;
- формирование целей и выбор основных механизмов антикризисного финансового управления при угрозе банкротства;
- внедрение внутренних механизмов финансовой стабилизации;
- выбор эффективных форм санации;
- финансовое обеспечение ликвидационных процедур при банкротстве¹⁸.

Чтобы обеспечить «выживание» предприятия в условиях рынка, управленческому персоналу требуется оценивать возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового обеспечения, выявлять доступные источники средств, способствуя тем самым устойчивому положению и развитию хозяйствующих субъектов. Определение устойчивости развития коммерческих отношений необходимо не только для самих организаций, но и для их партнеров, которые справедливо желают обладать информацией о стабильности, финансовом благополучии и надежности своего заказчика или клиента. Поэтому все большее количество контрагентов начинает вовлекаться в исследования и оценку устойчивости конкретной организации.¹⁹

8.3. Особенности методики экономического анализа несостоятельного предприятия.

В основу экономического анализа деятельности неплатежеспособного должника положен системный подход, который предполагает развитие системы антикризисного менеджмента, как комплексного экономического анализа. Одна из распространенных точек зрения в отношении этапов проведения комплексного экономического анализа, основывающегося на системном подходе, нашла отражение в работах А.Д. Шеремета.²⁰

Комплексная диагностика экономического состояния предприятия позволяет оценить производственный потенциал предприятия²¹.

Модель комплексного экономического анализа предприятия-банкрота представлена на рисунке 1.

¹⁸ Чиркова М.Б. Учет и анализ банкротств: учебное пособие. – М.: Эксмо, 2008 С. 26

¹⁹ Гиляровская Л. Т., Вехорева А. А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. – СПб.: Питер, 2003. С.9.

²⁰ Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник – 4-е изд., перераб.М.: Финансы и статистика, 1997. С. 161

²¹ Аверина А.П. Теоретические и методические аспекты экономического анализа в системе антикризисного менеджмента. Сборник научных трудов, СГСЭЕ, 2003

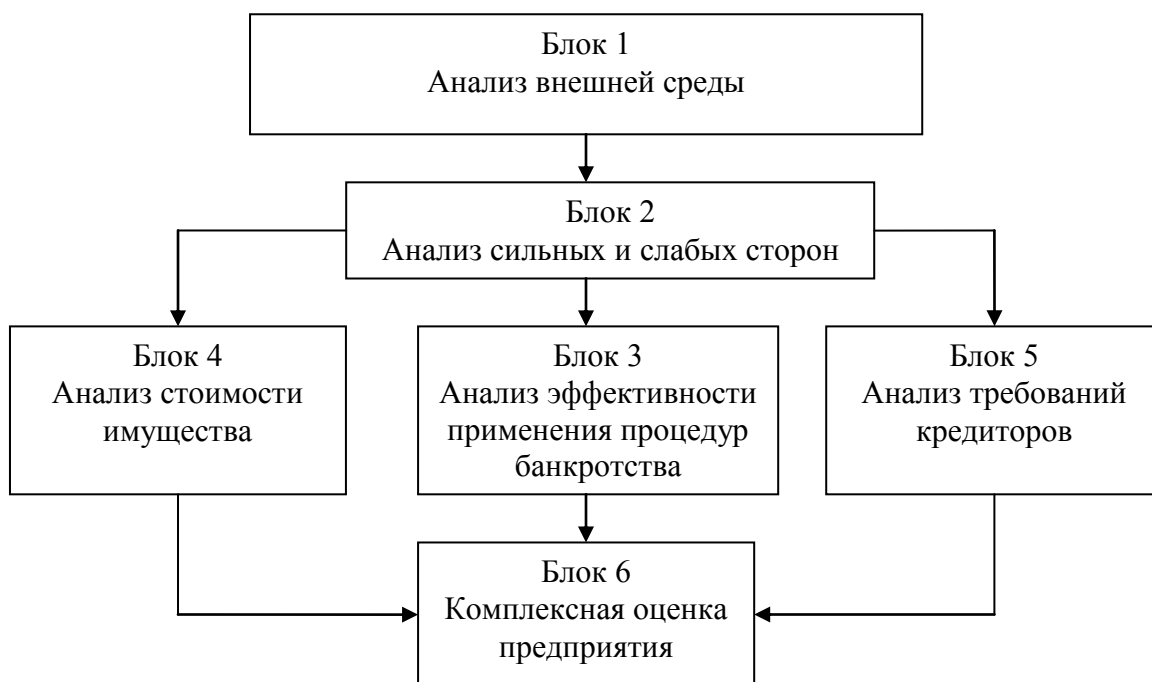


Рис. 1. Модель комплексного экономического анализа предприятия-банкрота

Комплексный экономический анализ кризисного предприятия начинается с анализа внешних факторов (блок 1). В данном случае он проводится аналогично направлениям исследования блока 2.

При проведении анализа внутренних причин (блок 2), приведших предприятие к кризису, следует уточнить слабые стороны текущей стратегии, сильные и слабые стороны предприятия, возможные угрозы для предприятия, уровень конкурентоспособности цен и издержек предприятия, его финансовое состояние. Внутренние факторы формируются самим предприятием, в первую очередь, его руководством. При анализе стоит помнить, что некоторые из этих факторов (например, структура баланса, выбор ценовой и сбытовой политики, управление активами предприятия) находятся целиком и полностью в компетенции руководства и специалистов соответствующих служб.

Анализ внешних и внутренних причин кризиса предприятия, а также выявление и ранжирование угроз его деятельности помогут определить способно ли предприятие в рамках прежней миссии и системы из кризиса. Если анализ показывает, что предприятие не способно решить возникшие проблемы, то необходимо откорректировать миссии и цели предприятия. Данная система включает в себя:

- а) новые ценности и убеждения;
- б) новые виды выпускаемой продукции;
- с) описание рынков и способов выхода на них;
- д) политику финансирования предприятия;
- е) политику технологического перевооружения предприятия;
- ф) желаемые результаты, которые удовлетворяют как собственников предприятия, так и его сотрудников, покупателей и партнеров.

Параллельно с данным исследованием, проводится анализ эффективности применения процедур банкротства (блок 3): анализ эффективных форм санации предприятия, анализ мероприятий по выводу предприятия из кризиса. На основе анализа стоимости имущества (блок 4) формируется оценка имущества предприятия. Анализ требований кредиторов (блок 5) проводится с целью уточнения, признания и установления задолженности, заявленной кредиторами.

Данная модель предусматривает комплексный анализ состояния предприятия – должника, с целью выявления стратегических альтернатив выхода предприятия из кризиса или мешается вопрос о его ликвидации.

Схема проведения анализа процедур банкротства представлена на рисунке 2.



Рис. 2. Анализ процедур банкротства

Анализ эффективности процедур банкротства как основной блок, включает в себя анализ системы затрат, возникших в ходе процедур банкротства, анализ требований кредиторов, погашенных в период проведения процедур банкротства. Но при этом, необходимо ранжировать каждую процедуру, разбивая по основным целям.

Тема 9. Методы диагностики вероятности банкротства предприятий

9.1. Трендовый анализ системы критериев и признаков.

Стабильность экономики невозможна без финансовой устойчивости ее основной ячейки – предприятий. В условиях командно-административной системы хозяйствования привыкли к внешней устойчивости, т.е. устойчивости, достигаемой управлением извне. Для рыночной экономики характерна внутренняя устойчивость предприятия, в основе которой лежит управление по принципу обратной связи, т.е. активное реагирование управления на изменения внешних и внутренних факторов. Именно поэтому назрела необходимость в эффективном управлении предприятиями на основе применения экономических методов. Минимальным критерием устойчивости финансового состояния предприятия является малая вероятность его банкротства.

Для диагностики вероятности банкротства разработано множество методов, но наиболее часто используется несколько подходов, основанных на применении:

- трендового анализа системы критериев и признаков;
- ограниченного круга показателей;
- факторных регрессионных и дискриминантных моделей;
- интегральных балльных оценок на базе критериев финансовой устойчивости предприятия.

В качестве одного из критериев надежности предприятий-партнеров может использоваться отсутствие признаков банкротства. Именно на этом принципе основан метод трендового анализа обширной системы критериев и признаков банкротства. Эти признаки подразделяют на две группы.

К первой группе относятся показатели, свидетельствующие о вероятности банкротства в недалеком будущем:

- повторяющиеся существенные потери от основной деятельности;
- наличие хронически просроченной дебиторской и кредиторской задолженности;
- низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденция к их снижению;
- увеличение до опасных размеров доли заемного капитала в общей сумме капитала;
- систематическое снижение оборачиваемости капитала;
- использование новых источников финансирования на невыгодных условиях;
- падение рыночной стоимости акций;
- снижение производственного потенциала.

Во вторую группу входят показатели, значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое, но сигнализируют о возможности его резкого ухудшения в будущем, при непринятии действенных мер. К ним относятся:

- чрезмерная зависимость предприятия от какого-либо одного конкретного проекта, типа оборудования, вида актива, рынка сырья или рынка сбыта;
- потеря ключевых контрагентов;
- недооценка обновления техники и технологии;
- неритмичная деятельность предприятия, вынужденные простои;
- неэффективные долгосрочные соглашения;
- недостаток капитальных вложений.

Критерий состояния баланса при банкротстве (удовлетворительное или нет) был отменен через изменения в Законе 1999 г. для большинства предприятий (критерий состояния баланса оставили только для банков и финансовых организаций). Он был отменен потому, что на практике суды и собрания кредиторов отвлекались от существа

дела аргументами, что у должника имеется достаточно активов для выплаты долгов и ему просто нужно еще немного времени для того, чтобы оплатить долг и он сможет оплатить его через какое-то время в будущем (часто это время не определялось), если ему дали бы немного времени (оставляя кредиторов в положении, когда они сами страдали).

Мониторинг финансового состояния представляет собой метод оценки ретроспективного, то есть того, что было и прошло, и перспективного, то есть того, что будет в будущем финансового состояния хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой информации. Любой вид хозяйственной деятельности начинается с вложения денег, протекает через движение денег и заканчивается результатами, имеющими денежную оценку. Поэтому только финансовый анализ способен в комплексе исследовать и оценить все аспекты и результаты движения денежных средств, уровень отношений, связанных с денежным потоком, а также возможное финансовое состояние данного объекта.

В системе мониторинга финансового состояния кризисных предприятий применяются разнообразные методы и методики диагностирования финансового и технико - экономического состояния предприятия. Однако все они не лишены недостатков, так как решают конкретную задачу. Достоверность результатов диагностирования можно повысить лишь при комплексном их применении.

9.2. Метод анализа узкого круга показателей

Первая попытка установления четких количественных критериев несостоятельности содержалась в Законе КР «О банкротстве» от 1994 года. В нем была закреплена система критериев, позволяющая определить структуру баланса предприятия как неудовлетворительную. Эта система включала три коэффициента:

1. Коэффициент текущей ликвидности.
2. Коэффициент обеспеченности собственными запасами.
3. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

Сейчас вышеназванные критерии определения баланса предприятия отменены как неудовлетворительные. Но, несмотря на это, и в настоящее время ДДБ для проведения мониторинга финансового состояния предприятий используют метод анализа узкого круга показателей.

Первый из критериев характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными активами для ведения хозяйственной деятельности и своевременность погашения предприятием краткосрочных обязательств. Коэффициент ликвидности (КЛИК.) определяется отношением среднегодовой суммы текущих активов к сумме краткосрочных обязательств и показывает - сколько сомов текущих активов приходится на каждый сом краткосрочных обязательств. Нормальным значением данного коэффициента принято считать коэффициент, равный 1,5.

Второй коэффициент определяет наличие у предприятия собственных оборотных средств для обеспечения финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами исчисляется отношением разницы среднегодовой суммы текущих активов и суммы текущих обязательств к среднегодовой сумме текущих активов. Нормальное значение коэффициента равно 0,1.

Третий коэффициент характеризует наличие либо отсутствие возможности восстановления платежеспособности в течение определенного времени. Если коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами низкие, но есть тенденция к их повышению, то исчисляется коэффициент восстановления платежеспособности (Кв.п.) за период, равный шести месяцам.

Коэффициент восстановления платежеспособности (КВП) определяется таким образом:

КВП =	$\text{Кт.л. 1} + 6/T (\text{Кт.л. 1} - \text{Кт.л.0})$
	Кт.л. (норм)

где Кт.л. 1 и Кт.л. 0 - соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода; КЛИК (норм) - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности; 6 - период восстановления платежеспособности, мес; Т - отчетный период, мес.

Если КВП > 1, то у предприятия есть реальная возможность восстановить платежеспособность, и наоборот, если КВП < 1, - у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

Если коэффициент восстановления платежеспособности больше 1, то у предприятия есть возможность восстановить свою платежеспособность за определенный период времени (в нашем примере - шесть месяцев), если же коэффициент меньше 1, то у предприятия реальных возможностей восстановления платежеспособности нет.

Как видно, не было возможности восстановить платежеспособность в течение шести месяцев.

Коэффициент утраты платежеспособности за период, равный трем месяцам, рассчитывается в случаях, когда коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными активами нормальные, но наметилась тенденция к их снижению.

Коэффициент утраты платежеспособности (КУП) определяется таким образом:

КУП =	$\text{КЛИК 1} + 3/T (\text{Кт.л. 1} - \text{Кт.л.0})$
	КЛИК (норм)

где Кт.л. 1 и Кт.л. 0 - соответственно фактическое значение коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода; КЛИК (норм) - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности; 3 - период возможной утраты платежеспособности, мес; Т - отчетный период, мес.

Если коэффициент утраты платежеспособности больше 1, то есть реальная возможность сохранить свою платежеспособность в течение шести месяцев, и наоборот.

Как видно, предложенная система коэффициентов охватывает узкий круг показателей и не может служить достаточной основой для определения вероятности банкротства. Поэтому для точной диагностики риска банкротства необходимо более углубленный анализ с применением различных моделей прогнозирования банкротства.

9.3. Дискриминантные факторные модели прогнозирования банкротства.

Банкротство для экономически развитых стран явление не новое, поэтому они накопили большой опыт диагностики и оценки вероятности банкротства. В зарубежной практике для диагностирования вероятности банкротства широко применяются дискриминантные факторные модели известных западных экономистов. Значительный вклад в решение данной проблемы внес американский профессор Эдвард Альтман.

Однако, условия работы отечественных предприятий отличаются от американских. Разные темпы инфляции, различия в фондо- энерго-, трудоемкости производства, производительности труда, различный «налоговый климат» требуют уточнения коэффициентов применительно к местным условиям, но из-за отсутствия статистики причин банкротства предприятий в Кыргызской Республике сейчас это представляется невозможным.

Тем не менее, у факторных моделей Альтмана есть свои достоинства: простота и возможность применения при ограниченном объеме информации. Поэтому приведем описание наиболее распространенных американских факторных моделей прогнозирования банкротства.

Самой простой моделью прогнозирования банкротства является двухфакторная модель Эдварда Альтмана. При использовании данной модели, выбираются всего два основных показателя, от которых, по мнению аналитика, зависит вероятность банкротства. На основе анализа западной практики были выявлены весовые коэффициенты каждого из факторов. Для США данная модель выглядит следующим образом:

$Z = - 0,3877 - 1,0736$ (коэффициент покрытия) $+ 0,0579$ (сумма обязательств / сумма активов).

Вероятность банкротства оценивается следующим образом:

- если $Z = 0$, то вероятность банкротства равна 50%;
- если $Z < 0$, то вероятность банкротства меньше 50 % и далее снижается по мере уменьшения;
- если $Z > 0$ то вероятность банкротства больше 50 % и далее возрастает по мере уменьшения.

В силу того, что двухфакторная модель не полностью описывает финансовое положение предприятия, возможны небольшие отклонения. Точность прогноза увеличивается, если во внимание принимать уровень и тенденцию изменения рентабельности активов, что позволяет сделать модель Альтмана.

На западе для прогнозирования банкротства широко применяется так называемая пятифакторная модель Альтмана. В 1968 году он исследовал финансовое состояние 33 обанкротившихся американских фирм и сравнил их данные с данными предприятий, которые не обанкротились. Вследствие чего он определил 22 финансовых коэффициента и из них выявил 5 показателей, от которых в наибольшей степени зависит вероятность банкротства, затем определил их весовые коэффициенты. В результате получилась модель:

$Z = 1,2$ (собственный оборотный капитал / сумма активов) $+ 1,4$ (нераспределенная прибыль / сумма активов) $+ 3,3$ (балансовая прибыль / сумма активов) $+ 0,6$ (рыночная стоимость акций / заемный капитал) $+ 1,0$ (объем продаж / сумма активов).

Вероятность банкротства по показателю Альтмана оценивалась в США по следующей шкале:

- если $Z \leq 1,8$, то вероятность банкротства очень высока;
- если $1,81 < Z \leq 2,7$ - вероятность банкротства высокая,
- если $2,71 < Z \leq 2,9$ - вероятность банкротства невелика,
- если $Z \geq 2,91$ - банкротство маловероятно.

Конечно же, корректировка этой модели увеличила бы точность прогнозов, но модель Альтмана вполне применима и у нас. Ведь, как показывает западная практика, прогнозы наступления банкротства с применением пятифакторной модели оправдываются за 1 год – с точностью до 90 %, за 2 года - с точностью до 70 %, а за 3 года - до 50 %.

В связи с тем, что у нас в Кыргызстане фондовый рынок находится на стадии становления, ценные бумаги многих предприятий не котируются на бирже (либо предприятие вовсе не выпускало ценные бумаги), наибольшее применение может найти другой модифицированный вариант формулы, разработанный Альтманом в 1983 году. Эта модель имеет следующий вид:

$Z = 0,717$ (собственный оборотный капитал / сумма активов) $+ 0,847$ (нераспределенная прибыль / сумма активов) $+ 3,107$ (балансовая прибыль / сумма активов) $+ 0,42$ (балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал) $+ 0,995$ (объем продаж / сумма активов).

Выводы можно сделать по следующей шкале:

- если $Z < 1,23$, то вероятность банкротства высокая;
- если $1,23 < Z < 2,9$, то вероятность банкротства равна 50 %;
- если $Z > 2,9$, то угроза банкротства низкая.

В последние годы появились работы западных ученых, в которых учтены основные макроэкономические показатели, влияющие на вероятность банкротства. Поэтому анализ финансовых показателей, соединенный с макроэкономическим анализом, увеличивает точность прогнозирования вероятности банкротства. Выбор же модели прогнозирования имеет субъективный характер и прежде всего зависит от целей анализа, располагаемой информацией и уровня знаний аналитика.

Тема 10. Первоначальный анализ деятельности предприятия- должника в условиях банкротства.

10.1. Цель и порядок проведения первоначального анализа деятельности предприятия-банкрота.

Ключевой фигурой при проведении процедур процесса банкротства является администратор, основной обязанностью которого является отчуждение активов должника с целью удовлетворения требований кредиторов и распределение выручки от реализации активов (за вычетом затрат процесса банкротства) между кредиторами, либо осуществление мероприятий по восстановлению платежеспособности должника.

В процессе банкротства от действий администратора зависит дальнейшая судьба предприятия: он обязан наиболее эффективно распорядиться имуществом должника, максимально использовать возможности оздоровления предприятия. Поэтому законодательством предоставлены администратору широкие полномочия и наиболее благоприятные условия для его деятельности - с одной стороны, а с другой - предусмотрены рычаги воздействия на администратора, широкие полномочия кредиторов, суда по контролю за действиями администратора, направленные на то, чтобы воспрепятствовать злоупотреблению администратором. Это объясняется тем, что удовлетворение требований кредиторов находится в прямой зависимости от действий администратора: целью возбуждения процесса банкротства кредиторами является не только возврат вложенных инвестиций, но и зачастую сохранение стратегически важного партнера по бизнесу. В связи с чем, согласно законодательству о банкротстве процедуры процесса банкротства проводит квалифицированное лицо – администратор, который должен иметь лицензия на право осуществления деятельности в процессе банкротстве.

В соответствии с Законом Кыргызской Республики «О банкротстве (несостоятельности)» лицензирование деятельности лиц, осуществляющих процедуры процесса банкротства, является одной из основных функций Управления по делам банкротства.

По состоянию на 01.01.09 г. число лиц, получивших лицензии, составляет 348, за различные нарушения законодательства Кыргызской Республики и не выполнение требований лицензиара - отозвано 144 лицензии. Также за допущенные нарушения законодательства Кыргызской Республики и недостатки в работе за 2008 г. вынесено 56 предупреждений²².

Одной из основных обязанностей администратора является проведение первоначального анализа финансового состояния должника. Целями этого анализа являются:

²² Из Отчета ДДБ по итогам 2008года

1) определить достаточно ли будет активов должника для покрытия затрат банкротства. Это позволит специальному администратору дать рекомендации суду или кредиторам, которые его назначили, о том, что он должен сложить свои полномочия или что процесс должен закончиться раньше, или другие рекомендации;

2) предоставление возможности специальному администратору по определению очередности своих действий (например, продать скоропортящийся товар, сохранить активы, которые могут быть украдены или повреждены, уволить работников, которые больше не нужны, сделать безопасными активы, которые являются опасными для населения, отменить невыгодные договоры, в результате выполнения которых появится больше ответственности, и так далее);

3) установление не является ли банкротство ложным и должна ли процедура специального администрирования быть законченной раньше срока (таким образом, прекращая мораторий на иски кредиторов).

Первоначальный финансовый анализ должен быть выполнен настолько быстро, насколько это возможно, и не обязательно должен быть подробным.

В соответствии с требованиями Закона "О банкротстве (несостоятельности) специальному администратору необходимо провести анализ финансового состояния предприятия в целях определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия судебных расходов, расходов на выплату вознаграждения управляющим.

Расчет производится по позициям:

Активы:

Основные средства;

Нематериальные активы;

Незавершенное производство;

Финансовые вложения

Товарно - материальные ценности;

Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы;

Дебиторская задолженность;

Денежные средства;

Ценные бумаги.

Вычитаются:

Судебные расходы и расходы на выплату вознаграждения управляющему.

Если в результате анализа финансового состояния должника установлена недостаточность активов для покрытия затрат процесса банкротства, то специальный администратор обязан информировать об этом суд или собрание кредиторов (во внесудебном порядке).

10.2. Анализ причин банкротства.

Методика диагностирования состояния кризисного предприятия включает следующие этапы:

- подготовка исходной информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- выявление по данным бухгалтерской и статистической отчетности симптомов кризисных проявлений в функционировании предприятия;
- выполнение аналитических процедур аудита для оценки состояния объекта;
- обоснование системы показателей (критериев) оценки состояния объекта;
- количественная и качественная идентификация состояния объекта на основе выбранной системы показателей (критериев);
- документирование информации, полученной в процессе диагностики (по мере сбора и обобщения данных).

При подготовке информации для диагностирования должна быть обеспечена ее полная сопоставимость по годам изучаемого периода и реальность с точки зрения отражения действительных экономических процессов, происходящих на предприятии. Для этого следует учесть влияние инфляции, так как возможно потребуется построение динамических рядов значений исследуемых показателей, рассчитанных не только в текущих ценах и условиях конкретного года, но в сопоставимых ценах и условиях, например, последнего года изучаемого периода. Важно также проанализировать содержание учетной политики предприятия и имевшие место в изучаемом периоде изменения в ней, оказавшие существенное воздействие на порядок формирования показателей отчетности. Если учетная политика не соответствует установленным правилам ее реализации (предположение о непрерывности деятельности, соблюдение имущественной обособленности, правильность отнесения доходов и расходов к отчетными периодам, разделение текущих затрат и капитальных вложений, последовательность применения и др.) и не в полной мере отражает особенности деятельности предприятия, то возрастает риск использования в анализе несопоставимых и недостоверных данных.

Установление в бухгалтерской отчетности предприятия явных симптомов кризиса (наличие и рост убытков, отрицательная величина чистых активов или значительное снижение их размера, необоснованный рост кредиторской задолженности и др.) дает основание сомневаться в применимости допущения непрерывности деятельности для подготовки данной отчетности. Следовательно, может возникнуть необходимость уточнения стоимости активов и собственного капитала предприятия. Такое уточнение становится актуальным, если по оценкам аудиторов ближайшие экономические перспективы предприятия представляются неопределенными, и высока вероятность наступления ситуации, при которой предприятию потребуется срочно реализовать свои активы для погашения обязательств. Такого рода обстоятельства приведут к тому, что результат будет отличным от стоимости активов, указанной в бухгалтерской отчетности. Поэтому при возникновении обоснованных сомнений в применимости допущения непрерывности деятельности им следует уточнить оценки стоимости активов и собственного капитала предприятия и пользоваться при диагностике именно этими оценками. Пересчет стоимости активов может быть выполнен как самостоятельно на основе известных методик, так и с привлечением экспертов-оценщиков.

Для целей диагностики может оказаться полезным использование предварительно составленных классификаторов возможных симптомов, факторов и причин кризисных проявлений. Они представляют собой таблицы, в которых обобщаются взаимосвязи между наиболее часто встречающимися симптомами кризисных ситуаций, факторами их возникновения и причинами, вызывающими кризисы. Такие классификаторы могут применяться для установления наиболее вероятных факторов и причин кризиса на конкретном предприятии по симптомам, обнаруженным в процессе диагностики, а также при подготовке антикризисных мероприятий. Для оценки состояния предприятия, выяснения причин и факторов кризиса могут использоваться различные по степени сложности аналитические процедуры. Состав конкретных процедур определяется исходя из направлений (задач) анализа, сформулированных в программе аудита, доступности и адекватности информации, а также профессиональных суждений аудиторов. Изучение различных сторон функционирования предприятия (трудовые ресурсы, имущество, производство, сбыт и др.), оценка и прогнозирование результатов его деятельности в процессе выполнения аналитических процедур осуществляется прежде всего при помощи методов простого сравнения показателей, выявления тенденций изменения показателей в отчетном периоде, установления количественных взаимосвязей различных показателей. Это позволяет оценить степень выполнения планов на предприятии, их напряженность, а также позиционировать предприятие среди конкурентов. При анализе тенденций сопоставляют

одинаковую по характеру информацию о деятельности предприятия за сравнимые периоды или на сопоставимые даты. Результаты такого анализа сигнализируют о благоприятных или неблагоприятных изменениях в функционировании предприятия, его подразделений, использовании конкретных ресурсов в том виде, в каком они отражаются в доходах, расходах, активах и обязательствах. Установление количественных взаимосвязей различных показателей позволяет рассчитывать их прогнозные значения. В ходе анализа рассчитывается также целый ряд коэффициентов, которые характеризуют способность предприятия выполнять текущие обязательства, эффективность использования активов, инвестиционную привлекательность и пр.

После выполнения технической стороны анализа (расчета коэффициентов, выявления тенденций, сопоставления данных) необходимо выяснить не только то, что происходит, но и то, почему это происходит, то есть правильно интерпретировать результаты расчетов. Чтобы придать реальный смысл абстрактным цифрам, следует их "спроецировать" на конкретные условия деятельности предприятия (цели функционирования, положение на рынке, состояние отрасли, доступность ресурсов и др.). В этой связи важно полученные текущие и прогнозные значения показателей анализировать с учетом произведенного аудиторами мониторинга влияния на деятельность предприятия различных рисков: общеэкономических, предпринимательских, управленческого и др.

Полученные предварительные выводы по данным анализа бухгалтерской отчетности о глубине кризиса, его причинах и тенденциях развития целесообразно дополнить результатами операционного анализа, структурного анализа, SWOT-анализа, материалами исследования модели гибкого развития предприятия, структурно-морфологического анализа кризисной ситуации и др.

Для того, чтобы правильно оценить состояние изучаемого объекта, необходимо установить систему показателей (критериев), способных адекватно отразить специфику этого объекта с учетом влияющих на него в тот или иной период времени внешних и внутренних факторов. Для этих показателей следует разработать качественные и количественные характеристики, шкалы для измерения определенных значений показателей. Установление во внутренних стандартах аудиторской организации нормативных (базовых, эталонных, рекомендуемых) значений показателей в привязке к конкретной стадии развития кризисной ситуации поможет аудиторам в дальнейшем точнее идентифицировать состояние предприятия.

Степень несостоятельности предприятия определяется на основе показателей его финансово-экономического состояния.²³ Группа показателей финансово-экономического состояния являются критериями применения к предприятию методов финансового оздоровления. Такими критериями выступают показатели, характеризующие:

1. Внешние признаки несостоятельности:
 - показатели оценки структуры баланса – коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами;
 - коэффициент просроченных обязательств (соотношение суммы просроченных обязательств, при котором может быть возбуждено дело о банкротстве предприятия-должника).
2. Эффективность управления предприятием:
 - рентабельность продукции;
 - рентабельность активов;
 - рентабельность собственного капитала;
 - наличие убытков.
3. Производственный и рыночный потенциал:
 - показатели состояния производства и реализации продукции;

²³ Баринов В.А. Антикризисное управление. М.: ИД ФКБ-ПРЕСС. 2002. С. 88-90

- показатели состояния и использования производственных ресурсов – численность персонала, производительность труда, коэффициент износа основных производственных фондов, фондоотдача, структура оборотных активов, оборачиваемость оборотных активов.

В отечественной практике в зависимости от того, кто будет являться пользователем информации о неплатежеспособном предприятии и насколько широко требуется раскрыть информацию об устойчивости предприятия, выделяют следующие виды анализа неплатежеспособного предприятия:

- Внешний анализ, базирующийся на официальной бухгалтерской и статистической отчетности. Цель внешнего анализа – определение причин неплатежеспособности предприятия и выбор антикризисных процедур. Полученная информация используется кредиторами, собственниками, налоговыми органами и т.д.
- Внутренний анализ базируется на данных бухгалтерского учета (главных книг, ведомостей, сводных таблиц и т.д.). Информация носит конфиденциальный характер. Цель анализа – оценка внутренних резервов восстановления платежеспособности предприятия. Потребителями данной информации являются руководство предприятия, финансовые менеджеры, антикризисные управляющие.

Оценка финансово-хозяйственной деятельности любого экономического субъекта – предприятия или организации – не может сводиться к анализу его бухгалтерской отчетности, сколь глубоким бы ни был такой анализ. Бухгалтерская отчетность всегда отражает лишь сложившееся на определенных моменты состояние имущества и источников финансирования предприятия, а также его финансовые результаты за ряд периодов, предшествующих анализу. К сожалению, анализ отчетности не говорит о том, каковы будут это состояние и финансовые результаты в будущем. Сам по себе анализ прошлых успехов и неудач важен лишь постольку, поскольку позволяет принимать решения относительно будущего.²⁴

Это обуславливает необходимость проведения углубленного и комплексного анализа деятельности предприятий на основе дополнительно запрашиваемых данных.

Анализ финансового состояния основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях различных масштабов производства и инфляции сложно привести в сопоставимый вид. Относительные показатели анализируемого предприятия можно сравнить:

- с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны деятельности и возможности анализируемого предприятия;
- аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния.²⁵

В связи с этим предлагаем методику анализа финансового состояния неплатежеспособных организаций сформировать на основе коэффициентного анализа с элементами сравнительного анализа.

Методика анализа использует шесть основных приемов:

- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;

²⁴ Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник, М.: Проспект. 2000. С. 370

²⁵ Банк В.Р., Банк С.В., Солоненко А.А. Бухгалтерский учет и аудит в условиях банкротства. Учебное пособие. М.: Проспект. 2005. С. 70

- трендовый анализ;
- коэффициентный анализ;
- сравнительный анализ;
- факторный анализ.

Разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения.



Рис. 3. Методика анализа финансового состояния неплатежеспособных предприятий

Рекомендуемая на рисунке 3. схема анализа финансового состояния предприятий должна включать в себя: анализ структуры имущества и источников их покрытия, анализ эффективности и интенсивности использования капитала, характеристику финансовой устойчивости, кредитоспособности и платежеспособности, анализ потоков денежных средств.

Последовательное проведение комплексного анализа финансового состояния неплатежеспособного предприятия позволит определить степень финансовой неустойчивости и разработать наиболее эффективный комплекс мер по оздоровлению финансовой ситуации.

10.3. Анализ эффективности процедур банкротства.

Важной составляющей при определении эффективности является показатель результативности. Важнейшим результатом при проведении процедур банкротства является восстановление платежеспособности несостоятельного предприятия и за счет этого максимальное удовлетворение требования кредиторов в порядке очередности, определенной законом. Стало быть, важным ожидаемым результатом выступает критерий удовлетворения требований кредиторов. Обычно источником покрытия требований кредиторов является имущество должника. Причем, основное начало, применяемое при недостаточности средств для покрытия требований кредиторов одной очереди – принцип соразмерности, т.е. денежные средства распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению.

Остановимся более подробно на методике расчета эффективности процедур банкротства.

Под методикой понимается совокупность способов. Правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы. В экономическом анализе методика представляет собой совокупность аналитических способов и правил исследования экономики предприятия, определенным образом подчиненных достижению цели анализа. Исходя из цели анализа банкротства, можно определить, что под методикой оценки эффективности процедур банкротства понимают совокупность аналитических способов и правил исследования эффективности проведения процедур банкротства на предприятиях.

Основной задачей расчета экономической эффективности применения процедур банкротства является выявление ожидаемого эффекта проведения процедур.

Для определения формулы эффективности процедур банкротства воспользуемся классической формулой эффективности:

$$\text{Эффективность} = \frac{\text{Результат (эффект)}}{\text{Затраты}}$$

К данной формуле можно применить выбранный критерий ожидаемого результата – удовлетворение требований кредиторов. Формула эффективности проведения процедур банкротства примет следующий вид:

$$\text{Эффективность} = \frac{\text{Реальный размер погашенных требований кредиторов}}{\text{Затраты, связанные с процедурами банкротства}}$$

В общем виде расчет эффективности применяемых процедур можно представить в виде формулы:

$$\text{Э} = \frac{\text{Сумма погашенных требований кредиторов}}{\text{Сумма затрат, возникающих в ходе проведения процедур}}$$

Если величина $\text{Э} \geq 1$, то процедуры считаются эффективными, т.е. не зря затрачены средства для реализации данных процедур, и наоборот - если $\text{Э} \leq 1$, то процедуры считаются неэффективными.

В идеале сумма расходов должна стремиться к минимуму. Чем меньше расходов, тем более эффективна будет процедура банкротства.

Далее необходимо проведение детального анализа представленных предприятием документов бухгалтерской отчетности. Целью дальнейшего анализа является выявление причин ухудшения его финансового состояния.

Анализ практики финансово-экономического состояния неплатежеспособных предприятий позволяет выделить следующие распространенные причины неплатежеспособности:

- отсутствие или неправильное ведение платежного календаря – финансового документа, в котором подробно отражается оперативный денежный оборот предприятия. В платежном календаре должно быть представлено движение денежных средств по срокам их поступления и использования;
- «котловой» учет затрат на производство и реализацию продукции, который не позволяет проводить дифференцированную оценку рентабельности различных видов изделий;
- включение в себестоимость реализованной продукции затрат, не связанных с ее производством и реализацией, которое приводит к образованию убытков от основной деятельности;
- неэффективное управление имущественным комплексом.

Тема 11. Методы комплексной оценки финансового состояния неплатежеспособного должника.

11.1. Метод рейтинговой оценки финансовой деятельности.

Устойчивое финансовое состояние является результатом умного, просчитанного управления всей совокупности производственной, финансовой деятельности предприятия на основе значительного числа показателей, характеризующих производственный потенциал, рентабельность, платежеспособность, ликвидность, использование ресурсов, финансовую устойчивость, финансовые результаты и т. д. Причем показатели могут иметь нефинансовый уровень по сравнению с установленным критерием, могут расти или уменьшаться, поэтому трудно дать реальную оценку финансового состояния.

При различном поведении показателей важное значение имеет количественное измерение финансового состояния на основе рейтинговой оценки.

Рейтинговая оценка финансового состояния может применяться в целях классификации предприятий по финансовым рискам. Однако эта методика анализа финансового состояния не учитывает отраслевые особенности. В литературе по финансовому анализу, применяются различные методики рейтинговой оценки финансового состояния. Самым распространенным является сравнение с эталонной организацией, имеющей лучшее значение по всем показателям, т.е. эталоном сравнения являются не субъективные предположения экспертов в виде нормы, критерия, а сложившиеся в реальной рыночной экономике наиболее высокие результаты.

Суть метода рейтинговой оценки финансовой деятельности состоит в том, что при принятии решения о выборе делового партнера менеджеры оценивают финансовое состояние будущего партнера с точки зрения отдаленности от критического. Поэтому при оценке возникает необходимость введения понятия «условная удовлетворительная организация». Это организация, которая имеет финансовые показатели, соответствующие нормативным минимальным значениям. Такие значения определяют исходя из критериев эффективности хозяйственной деятельности и организации финансов, принципов достаточности, ликвидности и доходности капитала предприятия, а также отсутствия оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным.

С учетом изложенного сформулированы требования, которым должна удовлетворять система финансовых показателей с точки зрения оценки финансового состояния предприятия. Финансовые показатели должны:

- быть максимально информативными и давать целостную картину устойчивости финансового состояния организации;
- иметь в экономическом смысле одинаковую направленность (рост коэффициента означает улучшение финансового состояния, снижение значений коэффициентов – ухудшение финансового состояния);
- иметь числовые нормативы минимально удовлетворительного уровня или диапазона изменений;
- рассчитывается только по данным публичной бухгалтерской отчетности;
- давать возможность проводить оценку финансового состояния предприятия как в пространстве (возможность сравнения с показателями других предприятий), так и во времени (за ряд периодов).

На основе этих требований ученые А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев разработали систему показателей и методику рейтинговой экспресс-оценки экономической устойчивости и безопасности²⁶.

Согласно данной методике рейтинговое число определяется по формуле:

²⁶ Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2000.

$$R = L / (1/LN_i * K_i), i=1$$

где L – число показателей;

N_i – критерий (норма) для i – го коэффициента;

K_i – i – ый коэффициент;

$1 / LN$ - весовой индекс i – того коэффициента

Для определения рейтинга предприятия предлагается использовать пять показателей, наиболее часто применяемых в отечественной практике и наиболее полно характеризующих финансовое состояние (табл. 4.)

Таблица 4.

Система показателей, характеризующих финансовое состояние при определении рейтинга предприятия

Коэффициент	Характеристика коэффициента	Расчетная формула	Нормативное значение
Обеспеченности собственными средствами ($K_{об}$)	Характеризует долю собственных оборотных средств в общей сумме оборотных активов	$K_{об} = COC : A_{об}$	$K_{об} \geq 0,1$
Покрытия ($K_{п}$)	Дает общее представление о степени общего покрытия всеми оборотными средствами суммы срочных обязательств (ликвидность баланса)	$K_{п} = A_{об} : O_{кр}$	$K_{п} \geq 2$
Интенсивности оборота авансируемого капитала ($K_{и}$)	Показывает объем проданной продукции, приходящейся на 1 сом средств, вложенных в деятельность предприятия за период T	$K_{и} = (B : СК) \times (365 : T)$	$K_{и} \geq 2,5$
Менеджмента (эффективности управления) ($K_{м}$)	Показывает рентабельность продаж	$K_{м} = П(продажи) : B$	Косвенно обусловлен уровнем учетной ставки НБКР $K_{м} \geq$ учетная ставка НБКР
Прибыльности (рентабельности предприятия) ($K_{р}$)	Характеризует объем прибыли, приходящейся на 1 сом собственного капитала	$K_{р} = (ЧП : СК)$	$K_{р} \geq 0,2$
Рейтинговое число	Дает комплексную оценку финансового состояния предприятия	$P = 2 K_{об} + 0,1 K_{п} + 0,08 K_{и} + 1,67 K_{м} + K_{р}$	$P > 1$

При полном соответствии значений коэффициентов $K_1 \dots K_L$ их нормативным минимальным уровням рейтинг организации будет равен 1, выбранной в качестве рейтинга условной удовлетворительной организации. Финансовое состояние с рейтинговой оценкой менее 1 характеризуется как неудовлетворительное.

11.2. Интегральная балльная оценка финансовой устойчивости предприятия.

Учитывая многообразие показателей финансовой устойчивости, различия в уровне их критических оценок и возникающие в связи с этим сложности в оценке риска банкротства, многие отечественные экономисты рекомендуют производить интегральную балльную оценку финансовой устойчивости. Сущность этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах. В частности, в работе Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой предложена следующая система показателей и их рейтинговая оценка, выраженная в баллах:

Таблица 5.

Интегральная модель Донцовой Л. В. и Никифоровой Н. А.

Показатели	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс	6 класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25 - 20	0,2 - 16	0,15 - 12	0,1 - 8	0,05 - 4	Менее 0,05 - 0
Коэффициент быстрой ликвидности	1,0 - 18	0,9 - 15	0,8 - 12	0,7 - 9	0,6 - 6	Менее 0,05 - 0
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 - 16,5	1,9 - 1,7 15 - 12	1,6 - 1,4 10,5 - 7,5	1,3 - 1,1 6 - 3	1,0 - 1,5	Менее 1,0 - 0
Коэффициент финансовой независимости	0,6 - 17	0,59 - 0,54 15 - 12	0,53 - 0,43 11,4 - 7,4	0,42 - 0,41 6,6 - 1,8	0,4 - 1	Менее 0,4 - 0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 - 15	0,4 - 12	0,3 - 9	0,2 - 6	0,1 - 3	Менее 0,1 - 0
Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	1,0 - 15	0,9 - 12	0,8 - 9,0	0,7 - 6	0,6 - 3	Менее 0,5 - 0
Минимальное значение границы	100	85 - 64	63,9 - 56,9	41,6 - 28,3	18	Менее 18

Определены строгие критерии отнесения предприятий к какому-либо классу по глубине несостоятельности. Чем выше класс, тем анализируемое предприятие менее финансово устойчиво.

1-й класс – предприятия с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные. У них рациональная структура имущества и источников. Являются прибыльными организациями.

2-й класс – предприятия с нормальным финансовым состоянием. Их финансовые коэффициенты находятся очень близко к оптимальным значениям, но по отдельным коэффициентам может быть допущено некоторое отставание. У них, как правило, неоптимальное соотношение собственных и заемных средств, сдвинутое в пользу заемного капитала. Наблюдается опережающий прирост кредиторской задолженности по

сравнению с приростом других заемных источников, а также по сравнению с приростом дебиторской задолженности. Обычно это рентабельные предприятия.

3-й класс – предприятия, имеющие среднее финансовое состояние. Платежеспособность находится на границе минимально допустимого значения, а финансовая устойчивость нормальная. Либо наоборот, наблюдается неустойчивое финансовое состояние, но на текущий период обладают платежеспособностью из-за преобладания заемных источников финансирования. Выполнение обязательств данными предприятиями представляется сомнительным.

4-й класс – предприятия с неустойчивым финансовым состоянием. Структура капитала неудовлетворительная, платежеспособность находится на нижних границах допустимых значений. Прибыли обычно нет.

5-й класс – предприятия с кризисным финансовым состоянием. Они неплатежеспособны и абсолютно неустойчивы с финансовой точки зрения, а также убыточны.

В результате исследования методов диагностики банкротства еще раз хотелось бы отметить, что любое предприятие, а значит, и экономика страны могут развиваться в бескризисном пространстве лишь при условии применения комплекса мер: безошибочной постановки диагноза их состояния, правильно прописанного "рецепта" финансового оздоровления и эффективного "лечения" в условиях рискованного бизнеса.

Прогноз финансовых затруднений не обязательно будет фатальным. Если руководство предприятия знает, что финансовые индикаторы свидетельствуют о грядущих трудностях для его компании, принятые вовремя меры могут позволить вовремя избежать краха. Чем раньше руководство заметит проблемы в финансовом положении предприятия, тем больше у него шансов исправить ситуацию.

В заключение подчеркнем некоторые достоинства методики рейтинговой оценки финансового состояния.

Во-первых, предлагаемые методики базируются на комплексном, многомерном подходе к оценке такого сложного явления, как финансовое состояние организации.

Во-вторых, рейтинговая оценка финансового состояния осуществляется на основе данных публичной отчетности. Для ее получения используются важнейшие показатели финансовой деятельности, применяемые на практике в рыночной экономике.

В-третьих, рейтинговая оценка является сравнительной. Она учитывает реальные достижения всех конкурентов.

В-четвертых, для получения рейтинговой оценки используется гибкий вычислительный алгоритм, реализующий возможности математической модели сравнительной комплексной оценки производственно – хозяйственной деятельности организации, прошедший широкую апробацию на практике.

Тема 12. Особенности аудита кризисного предприятия.

12.1. Понятие, цели и этапы осуществления аудита кризисного предприятия.

Любое предприятие в процессе жизненного цикла проходит несколько стадий: возникновение, становление, подъем, спад и т. д. На каждой из этих стадий возможно возникновение кризисных ситуаций. Они выражаются в колебаниях объема производства продукции, возникновении сложностей со сбытом продукции, чрезмерном росте кредиторской задолженности и т. д. В широком смысле "кризис предприятия" означает крайнее обострение противоречий, которое ставит под угрозу само существование предприятия.

Предприятие может испытывать производственный кризис (который характеризуется неэффективным использованием материальных ресурсов), кризис

управления (обусловленный неэффективным использованием трудовых ресурсов и некомпетентностью администрации), технологический кризис (вызванный устареванием используемого оборудования, технологий) и другие кризисы. Как правило, следствием названных кризисов является финансовый кризис. Его показателями выступают низкая рентабельность продаж, низкая оборачиваемость активов и наконец неплатежеспособность, а сам кризис означает дефицит денежных средств для финансирования текущей деятельности предприятия и выполнения обязательств перед кредиторами.

Вообще выделяют несколько стадий развития кризисной ситуации на предприятии:

- 1)экономическая несостоятельность (скрытая стадия банкротства);
- 2)финансовая нестабильность, неплатежеспособность (реальное банкротство);
- 3) стадия официального признания банкротства.

На изменение сложившихся тенденций направлен антикризисный процесс, включающий в себя два блока процедур: антикризисное регулирование и антикризисное управление. Антикризисное регулирование - это воздействие на неплатежеспособные предприятия на макроуровне с помощью организационно-экономических и нормативно-правовых мер. Антикризисное управление заключается в применении антикризисных процедур на микроуровне, то есть к конкретному предприятию. Такое управление предусматривает реализацию комплекса управленческих действий, включающих: анализ финансово-экономического состояния предприятия и диагностику причин его неплатежеспособности; планирование финансового оздоровления; регулирование и контроль антикризисных мероприятий.

При установлении характера кризисной ситуации наиболее обоснованной является комплексная ее оценка на основе совокупности абсолютных и относительных показателей, характеризующих различные аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия и тенденции их изменения в изучаемом периоде (1-3 года). При выборе показателей важно учитывать также возможность их оперативного получения по данным бухгалтерской и статистической отчетности предприятия без дополнительных затрат на выполнение специальных расчетов и проведение дополнительных обследований.

В состав абсолютных показателей (критериев) оценки кризисной ситуации могут быть включены следующие: объем продаж в натуральном выражении по основным видам (группам) товаров, продукции, работ, услуг; выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг всего и по видам деятельности; валовая прибыль всего и по видам деятельности; прибыль (убыток) до налогообложения; чистая (нераспределенная) прибыль (убыток) отчетного периода; чистые активы. Относительные показатели (коэффициенты) целесообразно объединить в шесть групп: уровень затрат на 1 сом. выручки (нетто) от продаж: рентабельность деятельности (эффективность управления); платежеспособность и финансовая устойчивость (ликвидность); деловая активность (оборотность средств); эффективность использования имущества (рыночная устойчивость) и инвестиционная привлекательность. На основе анализа внешней среды и внутреннего состояния предприятия, находящегося в кризисной ситуации, разрабатывается антикризисная программа. Такая программа представляет собой систему мер, позволяющих вывести предприятие из кризиса (смягчить кризис, предупредить кризис, снять последствия кризиса и пр.). Процесс планирования выхода предприятия из кризиса охватывает вопросы стратегии и тактики антикризисного управления. В результате стратегического планирования формулируются альтернативные варианты выхода предприятия из финансового кризиса и выбирается наиболее приемлемая стратегия. В рамках выбранной стратегии осуществляется тактическое планирование.

12.2. Процедуры получения аудиторских доказательств на различных этапах аудита кризисного предприятия

Диагностика кризисной ситуации является отправным моментом для подготовки обоснованной программы по устранению причин и последствий кризиса. На этом этапе должно быть получено достаточное количество аудиторских доказательств о состоянии объекта исследования. Источники аудиторских доказательств, которые могут быть использованы в процессе диагностики состояния предприятия, достаточно разнообразны. Представление о социально-экономической среде, в которой функционирует предприятие, аудиторы формируют на основе изучения официальных данных органов государственной статистики, публикаций в научных, отраслевых и региональных изданиях и т. п. Конкретные сведения о размерах и структуре предприятия, характере и масштабах его деятельности могут быть получены из бухгалтерской, статистической и внутренней отчетности предприятия, из учетных регистров, планов, бюджетов и др. Данные о фактических объемах продукции, товаров, работ, услуг, реализованных конкретным покупателям (полученных от конкретных поставщиков), о размерах дебиторской и кредиторской задолженности могут быть подтверждены в информации, представляемой третьими лицами обычно по письменному запросу аудиторской организации и (или) предприятия. Для уменьшения аудиторского риска следует сравнить доказательства, полученные из различных источников. При обнаружении противоречий аудиторам необходимо использовать дополнительные аудиторские процедуры для выяснения достоверности собранных доказательств. Полезная для анализа информация о различных аспектах функционирования предприятия может быть также собрана в результате проведения опросов экспертов и сотрудников предприятия по специально разработанным анкетам.

По результатам выполнения процедур диагностики на основе установленных фактических величин и тенденций изменения в изучаемом периоде показателей, включенных в систему показателей оценки кризисной ситуации, формулируется профессиональное мнение аудиторов о состоянии объекта исследования на момент завершения диагностики и на перспективу. Причем процесс обоснования профессионального мнения аудиторов нельзя сводить к механическому сравнению нормативных значений показателей оценки состояния кризисной ситуации и фактических результатов анализа. Важно соблюсти паритет между количественными оценками кризисной ситуации и выводами, которые аудиторы делают на основе своего профессионального опыта. При разработке антикризисной программы результаты диагностики следует использовать с определенной степенью осторожности, так как существует определенный риск неверной диагностики кризисной ситуации. Факторами, снижающими такой риск, являются: накопленный опыт аудиторов о взаимосвязях симптомов и причин кризиса и применение современных методов диагностики, например, таких как имитационное моделирование и др., позволяющих анализировать изменение состояние объекта в условиях неопределенности.

Полученная в процессе диагностирования информация фиксируется в рабочей документации аудиторов.

Достигнутое на этапе диагностики понимание аудиторами причин и факторов кризиса, а также реального положения объекта исследования является основой для разработки эффективной антикризисной программы. Ее подготовка предполагает: разработку проекта программы выхода объекта из кризисной ситуации; согласование проекта программы с руководством предприятия; составление окончательного варианта антикризисной программы.

Методика разработки проекта антикризисной программы может включать следующие элементы:

- уточнение системы целей функционирования объекта и выбор оптимальной стратегии его развития;
- определение направлений выхода объекта из кризисной ситуации и общая характеристика составляющих их мероприятий;
- разработка организационных, инвестиционных и экономического проектов реализации антикризисных мероприятий;
- оценка уровня существенности и аудиторского риска;
- документирование результатов выполнения аудиторских процедур.

Для уточнения целей функционирования объекта аудита необходимо критически проанализировать существующую систему целей предприятия внести в нее необходимые дополнения и изменения. При этом следует различать общие цели, сформулированные для предприятия в целом, и специфические, устанавливаемые для отдельных видов деятельности, производственных функций, подразделений предприятия и т. д. Выделяют также цели, ориентированные на долгосрочную и краткосрочную перспективу.

Одновременно с уточнением целей развития объекта следует произвести их ранжирование по принципу приоритетности. При проведении аудита кризисного предприятия можно использовать следующую схему ранжирования общих целей, выражаемых в количественных показателях или путем формулирования общих направлений развития предприятия:

I - обеспечение оптимальной рентабельности при имеющемся наборе видов деятельности, определяемом показателями: выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг; прибыль от продаж, чистая (нераспределенная) прибыль, рентабельность продукции (вида деятельности), чистая рентабельность продаж; чистая прибыль на акцию и др.;

II- обеспечение устойчивости положения предприятия по следующим направлениям: техническая политика, потенциал конкурентоспособности, инвестиционная политика и др.;

III - разработка новых направлений развития, новых видов деятельности: формулирование структурной политики, инновационной политики, развитие информационных систем и др.

Для эффективного достижения намеченных целей формулируется стратегия развития предприятия. Сущность выработки стратегии состоит в выборе из нескольких альтернатив нужного пути, по которому следует направить финансово-хозяйственную деятельность. Обоснование стратегии производится в ходе решения следующих задач: анализ перспектив предприятия, анализ позиций в конкурентной борьбе, анализ возможностей и ресурсов; оценка альтернативных путей развития, выбор стратегии. Для решения указанных задач аудиторы могут использовать методы стратегического анализа, SWOT-анализ, метод анализа разрывов между целями и достигаемыми результатами и др.

После обсуждения с руководством предприятия предложенной стратегии развития объекта аудиторы определяют направления его выхода из кризисной ситуации. Эти направления должны учитывать специфику объекта, степень развития кризисной ситуации и полностью соответствовать установленной стратегии. В качестве основных направлений выхода объекта из кризиса могут рассматриваться следующие: совершенствование механизма управления (организационной структуры, систем бизнес-планирования, управления производством, управления персоналом, бухгалтерского учета, внутреннего контроля), разработка маркетинговой политики, финансовой политики, инвестиционной политики и др. Определяя в качестве одного из направлений выхода предприятия из кризисной ситуации совершенствование механизма управления аудиторы ставят задачу установить соответствие между этим механизмом и выбранной стратегией развития. Формируя новую

организационную структуру предприятия, аудиторы выявляют основные виды деятельности и Подразделения, которые имеют принципиальное значение для успешной реализации стратегии, и которые образуют ядро организационной структуры. Затем определяются вспомогательные виды деятельности и подразделения, а также их взаимосвязи с основными. Условием для включения вспомогательных элементов в организационную структуру является создание такой системы координации, которая максимизирует их вклад в повышение качества выполнения наиболее важных стратегически значимых работ, ограничит затраты на их осуществление и ускорит контакты подразделений друг с другом. Выявление таких взаимосвязей позволяет правильно выстроить систему отношений между разными видами деятельности и подразделениями и скоординировать работу последних. Для кризисного предприятия характерна система планирования, которая не ведет отслеживания движения финансовых ресурсов в реальном времени, не систематизирует работу по анализу внешней среды, устанавливает негибкие планы, основанные на экстраполяции имеющихся тенденций на будущее с учетом корректировок и т. п. В отличие от нее система бизнес-планирования ориентирована на обеспечение выживания и развития предприятия в условиях меняющегося внешнего окружения. Она основывается на концепции предприятия как открытой системы и допускает внесение корректив в планы при изменении обстоятельств. Деятельность предприятия оценивается с точки зрения его позиций на рынке, усиления преимуществ по сравнению с конкурентами. Решая задачу разработки системы бизнес-планирования для конкретного предприятия, аудиторы выделяют центры финансовой ответственности, определяют их статус, формируют механизм взаимодействия между центрами, устанавливают порядок разработки, утверждения, корректировки и исполнения бюджетов, регламентируют формы внутренней отчетности и средства контроля. Совершенствование управления производством предполагает использование современных методов и форм организации такого управления: реструктуризация, разработка и внедрение программ обновления технологий для удовлетворения потребностей производства, создание оптимальной системы формирования запасов товарно-материальных ценностей на производстве и др. Общим принципом, который должен быть положен аудитором в основу реструктуризации предприятия, является принцип наиболее эффективного использования имущества. В процессе выработки конкретных рекомендаций аудитором должна быть также исследована возможность перепрофилирования производства, его конверсии, ликвидации нерентабельных производств, продажи или передачи в лизинг предприятия как имущественного комплекса или его части, выделения в самостоятельные юридические лица вспомогательных и обслуживающих подразделений, вхождения в состав холдинга, траста и др. При разработке программ обновления технологий для удовлетворения потребностей производства определяются виды конкурентоспособной продукции для постановки на производство, современные технологические процессы ее выпуска, источники и размеры инвестиций, выполняются оптимальная техническая планировка предприятия. Совершенствование управления персоналом включает оптимизацию численности сотрудников предприятия; разработку программ подбора и расстановки кадров, повышения их квалификации и переквалификации; формирование системы оплаты труда, направленной на повышение заинтересованности работников в конечных результатах деятельности предприятия и др. Повышение эффективности систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля предприятия может быть достигнуто в результате осуществления следующих мероприятий: разработка учетной политики, соответствующей действующему законодательству и особенностям предприятия; автоматизация учетного процесса: внедрение управленческого учета; создание службы внутреннего аудита.

Антикризисная маркетинговая политика предприятия должна быть направлена на адаптацию производственно-сбытового процесса к изменившимся условиям. Разработка финансовой политики как элемента антикризисной программы должна предусматривать обоснование методов эффективного управления денежным оборотом предприятия, использования финансовых ресурсов и формирования фондов денежных средств. Финансовая политика предприятия должна быть тесно увязана с его инвестиционной политикой. Содержанием последней в рамках антикризисного управления является выявление и отсечение взаимоисключающих инвестиционных направлений, определение перспективных объектов финансовых и реальных (капиталообразующих) инвестиций, оценка инвестиционных рисков, формирование внутренне сбалансированного и диверсифицированного инвестиционного портфеля, установление возможных источников финансирования инвестиционного процесса в условиях ограниченных финансовых ресурсов.

Подготовка рекомендаций по реализации антикризисных мероприятий включает разработку организационных, инвестиционных и экономического проектов. Организационные проекты составляются аудиторами по таким антикризисным мероприятиям, реализация которых направлена на совершенствование механизма управления и обеспечивает экономию затрат или создает условия для такой экономии. Они представляют собой подробное описание процедур, которые должны быть выполнены руководством предприятия и его сотрудниками для внедрения систем бизнес-планирования, управленческого учета и др.

Предложения аудиторов по замене и модернизации действующего оборудования с целью снижения текущих производственных затрат или увеличения выпуска продукции, по расширению предприятия с целью диверсификации деятельности, выпуска новых видов продукции, развития товаропроводящих каналов, по внедрению современных информационных технологий и средств коммуникации оформляются в виде инвестиционных проектов.

Результаты организационных и инвестиционных проектов обобщаются в экономическом проекте, который устанавливает совокупность показателей, характеризующих состояние объекта аудита после выполнения всего комплекса намеченных антикризисных мероприятий в установленные сроки в условиях ограниченности ресурсов. Экономический проект составляется по следующим разделам: план маркетинга, план производства, финансовый план и сводная таблица прогнозных значений показателей, включенных в систему критериев оценки финансовой состоятельности и устойчивости деятельности предприятия (кризисной ситуации). Экономический проект (равно как и другие проекты) составляется на срок реализации антикризисной программы с разбивкой по годам и кварталам (месяцам).

Подготовленный проект антикризисной программы представляется руководству предприятия. После изучения руководством предприятия и совместного обсуждения высказанных замечаний аудиторы вносят коррективы в проект программы и подготавливают окончательный ее вариант. При необходимости пересчитываются значения показателей, включенных в систему показателей (критериев) оценки финансовой состоятельности и устойчивости деятельности предприятия, по которым будет в дальнейшем оцениваться качество выполнения антикризисной программы. Уточняются сделанные ранее оценки уровня существенности и аудиторского риска и фиксируются в общем плане и программе аудита. Для того, чтобы гарантировать достижение установленных в антикризисной программе показателей, аудиторы должны обеспечить эффективный контроль процесса осуществления запланированных мероприятий. Цель такого контроля - установить степень соответствия наблюдаемого состояния объекта необходимому, предусмотренному программой для конкретного момента (периода) времени.

Объектом аудиторского контроля являются действия администрации предприятия по осуществлению антикризисных мероприятий, в результате которых должно происходить изменение фактического состояния предприятия от кризисного к прогнозируемому. Основная задача контроля - установление полноты и своевременности выполнения администрацией предприятия рекомендаций аудиторов, сформулированных в антикризисной программе. В процессе решения этой задачи выявляются отклонения по параметрам, характеризующим фактическое и прогнозируемое состояние предприятия. Применение полного аудиторского контроля (по всем мероприятиям антикризисной программы и по всем процедурам этих мероприятий) целесообразно только в том случае, если система управленческого и бухгалтерского учета предприятия не обеспечивает достоверность внутренней и внешней отчетности. Для снижения трудоемкости может проводиться частичный контроль - в отношении только наиболее сложных и значимых для результатов конкретного проекта мероприятий. В этом случае сбор информации о фактическом исполнении остальных мероприятий и регистрация отклонений будут доверены учетной системе предприятия. Однако для обеспечения уверенности в достоверности получаемых данных аудиторам следует периодически подтверждать правильность формирования показателей о реализации антикризисных мероприятий во внутренней и внешней отчетности предприятия. Эта задача решается, как правило, в процессе выборочного контроля выполнения мероприятий, полноты и своевременности их отражения в формах отчетности подразделений предприятия, ответственных за обобщение сведений об этих мероприятиях (инженерно-техническая служба, отдел маркетинга, финансово-экономический отдел и др.), и во внешней отчетности.

В процессе анализа отклонений устанавливаются причины их возникновения. Такими причинами могут быть неточные, несвоевременные действия администрации предприятия или некачественная разработка положений антикризисной программы. Просчеты, допущенные аудиторами при проведении диагностики кризисной ситуации и (или) при подготовке рекомендаций по выходу предприятия из кризиса, в сочетании с неверными шагами, предпринятыми его администрацией, могут привести к непредсказуемым последствиям. Поэтому следующей задачей контроля в ходе реализации антикризисной программы является оценка качества ее разработки.

Если будет установлено, что существенные неблагоприятные отклонения фактических результатов от запланированных стали следствием проектных ошибок (недоучета отдельных рисков, неоправданно оптимистичных прогнозов и т. д.), то аудиторам следует выяснить, какие мероприятия или процедуры были спланированы неверно, и оперативно разработать комплекс компенсационных мер. Данные о сроках проведения этой работы, ее конкретных исполнителях, необходимых трудозатратах отражаются в программе аудита. После согласования компенсационных мер с руководством предприятия в соответствующие проекты вносятся необходимые уточнения. Аналогичные действия могут быть предприняты и в том случае, когда "виновником" отклонений является администрация предприятия.

Основным методом контроля реализации антикризисных мероприятий является сравнение. Сопоставление параметров запланированных и фактических действий администрации позволяет установить, соответствует ли степень детализации и точность исполнения ими мероприятий требованиям инструкций и предписаний, зафиксированных в программе. В рамках контроля результативности (продуктивности) сравниваются плановые и фактически достигнутые количественные и качественные показатели проекта. Например, достижение установленных показателей результативности инвестиционного проекта по модернизации производственного оборудования устанавливается путем сравнения фактической производительности этого оборудования с проектной. Результат от продажи части неиспользуемого имущества предприятия оценивается путем сопоставления фактически полученных доходов по этой операции с запланированными.

Контроль своевременности осуществления отдельных мероприятий Производится на основе сравнения запланированных и реализованных к соответствующему сроку промежуточных или конечных действий или результатов. Важным направлением контроля является сравнение фактических и плановых затрат по проекту. Оно должно производиться интегрированно с соответствующими показателями результативности и своевременности выполнения проекта. Такой подход позволяет правильно интерпретировать результаты контроля, комплексно оценивать реальную эффективность антикризисных мероприятий.

Периодичность осуществления контрольных процедур согласовывается с руководством предприятия и может быть следующей: в момент окончания работ (метод "0 - 100"), в момент 50-процентной готовности (метод "50 - 50"), контроль в заранее определенных точках конкретных проектов (метод "контроль по вехам"), регулярный контроль через равные промежутки времени и др. Контроль по окончании установленного срока реализации антикризисной программы целесообразно сочетать с применением механизма опережающего самоконтроля. Идея такого механизма состоит в том, что руководство предприятия в течение периода выполнения антикризисной программы заблаговременно информирует аудиторов о возможных отклонениях. Это позволит последним оперативно разработать компенсационные мероприятия или скорректировать показатели соответствующих проектов. Важно также наладить тесное взаимодействие аудиторов и руководства предприятия через участие в совместных совещаниях, периодическое информирование последнего. Результаты проведения контрольных процедур фиксируются аудиторами в соответствующих рабочих документах.

По результатам выполнения организационных, инвестиционных и экономического проектов проводится оценка эффективности осуществления антикризисных мероприятий. Так как целью подготовки и реализации антикризисной программы является изменение состояния предприятия (преодоление кризиса), то и анализировать эффективность антикризисной программы следует через изучение изменения эффективности деятельности самого предприятия.

Эффективность предложенной аудиторами антикризисной программы может оцениваться в зависимости от степени достижения намеченных в ней целей - по установленным параметрам. Такая оценка проводится с помощью динамического анализа состояний предприятия по заранее определенным критериям сравнения, условий трансформации этих состояний и взаимодействия предприятия с рыночной средой. В процессе оценки решаются следующие задачи:

- сравнение фактических и запланированных в программе значений показателей, включенных в систему критериев оценки финансовой состоятельности и устойчивости деятельности предприятия, с учетом установленного для них единого уровня существенности;

- анализ реальных изменений в деятельности предприятия по основным направлениям выхода его из кризиса, определение финансового состояния и устойчивости предприятия на дату завершения реализации антикризисной программы;

- прогноз результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия изменения его финансового положения, определение вероятности и реальности наступления новых кризисов.

Полное соответствие фактических и запланированных показателей оценки свидетельствует, что цели антикризисной программы (а значит и аудита) достигнуты, аудит выполнен качественно и в сроки, установленные в договоре на его проведение. Если фактические значения по всем критериям оценки оказались ниже или выше (в зависимости от характера конкретного показателя) установленных в программе их предельных значений, то можно говорить о неэффективности выполненного аудита. Это могло стать следствием как неточной диагностики аудиторами кризисной ситуации, допущенных ими просчетов при разработке антикризисной программы

(включая обоснование компенсационных мер или изменение первоначальных значений параметров отдельных проектов), так и применения недостаточных по объему и результативности контрольных процедур. Таким образом, уровень аудиторского риска при проведении такого аудита кризисного предприятия оказался значительно выше, чем это планировали аудиторы.

Рассматривать ситуацию, когда достигнута лишь часть установленных в антикризисной программе критериев оценки, можно только с учетом приоритетности отдельных показателей для характеристики перемен, происходящих на предприятии. Ранжирование показателей оценки финансовой состоятельности и устойчивости деятельности предприятия по их приоритетности осуществляется аудиторами, как правило, на этапе диагностики и должно согласовываться с руководством предприятия во избежание конфликтов при подведении итогов аудита.

Анализ изменений в деятельности предприятия предполагает сравнение моделей его состояния: установленного на момент проведения диагностики, спрогнозированного в антикризисной программе, достигнутого на момент завершения выполнения антикризисных мероприятий и др. Каждая из этих моделей описывается набором качественных и количественных параметров, отражающих различные стороны функционирования предприятия (механизм управления, организация и технология производства, снабжение и сбыт, кадровое обеспечение, финансовое положение, результаты деятельности и др.). Качественные параметры могут определяться экспертным путем с использованием как балльных оценок, так и вербальных характеристик. Количественная оценка текущего состояния предприятия для обеспечения сопоставимости должна проводиться аудиторами по тем же показателям и по тем же методикам, что и диагностика кризисной ситуации. Сопоставление параметров кризисного состояния предприятия и состояния, достигнутого после осуществления антикризисной программы, позволяет оценить характер и величину произошедших изменений. При сравнении достигнутых и запланированных параметров определяется степень выполнения антикризисной программы, анализируются причины и факторы, которые помешали добиться желаемого результата, намечаются шаги дальнейшего развития. Ориентиром такого развития являются состояния, характеризующиеся более высокими параметрами финансовой состоятельности и устойчивости предприятия, чем те, которые соответствуют его текущему состоянию. Даже успешное выполнение антикризисной программы не гарантирует невозможность наступления для предприятия новых кризисных ситуаций. Опасность кризисов обуславливается не только резкими изменениями во внешней среде, но и самими тенденциями циклического функционирования предприятия. Поэтому важно правильно оценивать вероятность возникновения кризисных ситуаций и готовиться к ним. Оценка возможности наступления кризиса может производиться на основе прогнозирования финансовых результатов деятельности предприятия. Такой прогноз связан с установлением функциональных зависимостей финансовых результатов от различных параметров-факторов, учитывающих особенности реализации ранее выбранной стратегии развития и составляющих ее политик, производственный потенциал предприятия, а также будущие изменения во внешних условиях его деятельности. Результаты проведенной оценки эффективности антикризисной программы и выполненных прогнозных расчетов оформляются в виде рабочих

3. Особенности внутреннего аудита кризисного предприятия

Для того, чтобы установить особенности внутреннего аудита кризисного предприятия, следует определить его место в системе управления, функции и условия взаимодействия с внешним аудитом.

Внутренний аудит можно рассматривать как элемент системы внутреннего управленческого контроля, которая в свою очередь выступает элементом контрольной среды предприятия. Двойственное положение внутреннего аудита в системе управления

проявляется в том, что с одной стороны он является частью системы внутреннего контроля, а с другой его реализация через деятельность службы внутреннего аудита обеспечивает функционирование всей системы внутреннего контроля. Объекты внутреннего аудита могут быть различными в зависимости от особенностей предприятия, требований его руководства и (или) собственников. В качестве объектов исследования внутреннего аудита могут рассматриваться как отдельные стороны и условия (внешние и внутренние) деятельности предприятия, так и их совокупность. Состояние объекта внутреннего аудита оказывает определенное влияние и на его функции. Если предприятие работает устойчиво, то функции внутреннего аудита имеют преимущественно контрольную направленность. Большей частью это наблюдение за выполнением различными подразделениями и отдельными сотрудниками предприятия требований внутренних инструкций, регламентов, планов, бюджетов, а также мониторинг изменений во внешней среде и оценка их возможного влияния на функционирование предприятия.

Изменение состояния предприятия от устойчивого до кризисного объективно приводит к уточнению функций и внутреннего аудита - большую значимость приобретают советующие функции. Действия аудиторов должны быть направлены преимущественно на диагностику сложившейся ситуации, выявление причин и факторов кризиса, обоснование комплекса мероприятий по выходу предприятия из кризиса.

Для внедрения и эффективного функционирования службы внутреннего аудита на кризисном предприятии должны быть выполнены следующие условия:

- определен организационный статус, то есть такое положение службы внутреннего аудита в системе управления предприятия, которое бы обеспечило ее объективность и независимость. Это может быть достигнуто, если служба внутреннего аудита будет подчинена собственникам предприятия;

- обеспечен набор компетентных сотрудников. Требования к базовому и профессиональному образованию кандидатов, их практическому опыту, умениям и навыкам должны соответствовать требованиям, которые регламентируются действующим законодательством для внешних аудиторов;

- установлена система стимулирования труда внутренних аудиторов, которая сочетала бы высокий уровень их поощрения с высоким уровнем ответственности за качество предлагаемых ими рекомендаций и выполняемых работ;

- определен соответствующий уровень значимости рекомендаций службы внутреннего аудита, обеспечивающий их рассмотрение собственниками и руководством предприятия и последующую реализацию; обеспечен профессиональный уровень выполнения работ. Это достигается внедрением системы планирования и документирования работы внутреннего аудита, наличием соответствующего положения о службе внутреннего аудита, рабочих программ и рабочей документации;

- установлены функциональные ограничения по содержанию и объему работы службы внутреннего аудита. Такие ограничения предполагают четкое описание функций, полномочий, порядка взаимодействия с другими подразделениями предприятия. Особенно важно выполнение этого требования, если в процессе антикризисного управления будут привлекаться внешние аудиторские организации.

Вопрос о составе функций внутреннего аудита, которые должны осуществляться им в рамках аудита кризисного предприятия, может быть решен в зависимости от степени участия в таком аудите внешних аудиторов. Основными факторами, определяющими степень такого участия, являются уровень квалификации внутренних аудиторов и стоимость услуг внешней аудиторской организации. Если руководством и (или) собственниками предприятия принимается решение о проведении аудита службой внутреннего аудита, то ею будут реализовываться все функции аудита кризисного предприятия. Поручение всего комплекса работ внешней аудиторской организации

приводит к тому, что участие внутренних аудиторов в процессе аудита ограничивается предоставлением необходимых сведений по запросам внешних аудиторов. В том случае, когда аудит проводится независимой аудиторской организацией совместно со службой внутреннего аудита, в договоре на оказание аудиторских услуг должны быть четко разграничены их функции, полномочия и ответственность. Наиболее целесообразным является закрепление за аудиторской организацией функций диагностики состояния предприятия и разработки антикризисной программы, а за внутренними аудиторами - функций контроля реализации антикризисных мероприятий и оценки эффективности антикризисной программы. Такое разделение функций объективно обусловлено их попарной взаимозависимостью и взаимообусловленностью. Подготовить качественную антикризисную программу можно только на основе достоверной информации, собранной на этапе диагностики кризисной ситуации, и при определенном уровне доверия к ней. Выполнение контрольных процедур, в свою очередь, позволяет получить достаточное количество доказательств о фактическом состоянии объекта после выполнения запланированных мероприятий и использовать эти сведения для оценки эффективности антикризисной программы. Для повышения объективности при подведении итогов аудита могут быть дополнительно оговорены форма и периодичность участия внешней аудиторской организации на этапе контроля выполнения антикризисных мероприятий, а также возможность проверки ею результатов оценки эффективности антикризисной программы, выполненной внутренними аудиторами. Иное разделение функций между внешней аудиторской организацией и службой внутреннего аудита предприятия потребует дополнительных трудозатрат для осуществления контрольных процедур по результатам выполнения отдельных функций.

При проведении аудита кризисного предприятия службой внутреннего аудита происходят определенные изменения в составе и содержании его этапов. Так как внутренние аудиторы хорошо знают отраслевые особенности и специфику предприятия, его организационно-управленческое устройство, особенности поведения руководителей, квалификацию персонала, уровень обеспечения сохранности активов, а также располагают полной количественной информацией о финансово-хозяйственной деятельности предприятия за ряд лет и результатами ее анализа, то подготовительный этап аудита исключается. Аудиторы приступают к планированию работ сразу после получения задания от собственников и (или) руководства предприятия. На этапе планирования аудита устанавливаются виды работ и сроки их выполнения исходя из численности сотрудников службы и бюджета рабочего времени, распределяются обязанности между отдельными сотрудниками, составляется общий план и программа аудита. Форма рабочих документов "Общий план аудита" и "Программа аудита" может соответствовать форме аналогичных документов, используемых независимыми внешними аудиторскими организациями. В процессе подготовки этих документов устанавливаются источники аудиторских доказательств, определяется перечень аудиторских процедур конкретно для каждого этапа проведения аудита, решается вопрос о привлечении экспертов. При этом понятия "уровень существенности" и "аудиторский риск" не применяются, так как они свойственны только внешнему аудиту. Однако в силу специфики аудита кризисного предприятия, предусматривающего подготовку антикризисной программы и расчет прогнозных значений показателей, сохраняется вероятность ошибок, в результате которых фактические результаты выполнения антикризисных мероприятий будут отличаться от запланированных. Поэтому собственники и (или) руководство предприятия могут оговорить в задании на проведение аудита предельную величину погрешности (отклонения) для показателей, включенных в систему критериев оценки финансовой состоятельности и устойчивости деятельности предприятия. По итогам сравнения фактических и допустимых отклонений значений показателей в дальнейшем будет оцениваться качество работы аудиторов и качество

работы администрации предприятия по выполнению антикризисной программы с учетом результатов анализа данных контрольных процедур.

Продолжительность этапа диагностирования и его трудоемкость, как правило, сокращаются, поскольку внутренние аудиторы уже располагают значительной долей результатной аналитической информации. Такая информация накапливается в течение ряда лет и систематизируется по направлениям анализа: анализ обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами и их использования; анализ состояния и использования внеоборотных активов; анализ себестоимости производства и реализации продукции; оценка финансовых результатов деятельности предприятия и его финансового состояния и др. Основные затраты времени и ресурсов связаны с получением дополнительной информации для диагностики с помощью специальных методов: операционного анализа, структурного анализа, SWOT-анализа и др.

Разработка антикризисной программы осуществляется службой внутреннего аудита в той же последовательности, которая была описана выше для внешних аудиторов, и может предусматривать обоснование организационных, инвестиционных и экономического проектов. Если внутренними аудиторами были самостоятельно разработаны организационные проекты, предусматривающие внедрение на предприятии современных методов управления и информационных технологий, то на этапе реализации этих проектов у аудиторов возникает дополнительная функция - обучающая. Внедрение методов бизнес-планирования, управленческого учета, автоматизированных систем управления запасами и других инноваций требует предварительного обучения сотрудников соответствующих подразделений.

На этапе контроля выполнения антикризисных мероприятий внутренними аудиторами выявляются отклонения по параметрам, характеризующим фактическое и прогнозируемое состояние предприятия. В процессе анализа отклонений устанавливаются причины их возникновения: неточные, несвоевременные действия администрации предприятия или ошибки и просчеты в содержании положений антикризисной программы. Если в ходе текущего контроля будет установлено, что реализация намеченных ранее антикризисных мероприятий не дает ожидаемых результатов, то должны быть сформулированы компенсационные мероприятия. Если осуществление таких мероприятий потребует привлечения значительных дополнительных ресурсов, то их следует согласовать с собственниками предприятия. В противном случае они реализуются в оперативном порядке.

В отличие от внешнего аудита внутренний аудит должен быть ориентирован на сплошной текущий контроль осуществления мероприятий антикризисной программы. В процессе такого контроля аудиторы обследуют места выполнения работ, изучают первичные документы и учетные регистры. Так как используемые для целей контроля первичные документы и учетные регистры отражают финансово-хозяйственную деятельность предприятия, то аудиторы одновременно решают и другую задачу - контролируют правильность формирования показателей бухгалтерской отчетности. При проведении итогов реализации антикризисной программы и оценке результатов работы, проделанной службой внутреннего аудита, могут быть реализованы подходы, аналогичные рекомендованным выше для внешних аудиторских организаций. Формы и содержание рабочих документов, подготавливаемых внутренними аудиторами на этапах разработки антикризисной программы и контроля ее выполнения, также могут соответствовать рассмотренным выше. Результаты выполнения этапов аудита (в том числе бизнес-проекты, данные об их выполнении и др.) должны периодически согласно утвержденному графику сообщаться собственникам и (или) руководству предприятия для рассмотрения и утверждения (в том числе приказами и распоряжениями по предприятию).

Окончательные итоги аудита представляются в виде отчета. В отчете также отражается содержание полученного задания; краткая характеристика состояния предприятия последнюю отчетную дату, предшествующую аудиту; описание основных

мероприятий и показателей организационных, инвестиционных и экономического проектов, результаты контрольных процедур, прогноз развития предприятия и вероятности возникновения новых кризисных ситуаций.

Таким образом, создание эффективно функционирующей службы внутреннего аудита на предприятии, находящемся в кризисной ситуации, позволит обеспечить достоверную диагностику кризиса, разработку антикризисной программы, контроль и оценку результативности ее выполнения, а также осуществление последующего мониторинга деятельности предприятия, своевременное информирование его руководства об опасностях и их нейтрализацию.