

# Тема 6

## ДИАГНОСТИКА ПОСЛЕДСТВИЙ ВОЗНИКНОВЕНИЯ СИТУАЦИИ БАНКРОТСТВА

# План лекции

**6.1. Исходные предпосылки исследования обязательств неплатежеспособного предприятия**

**6.2. Финансовые последствия возникновения ситуации банкротства и методологические основы их прогнозирования**

# **6.1. ИСХОДНЫЕ ПРЕДПОСЫЛКИ ИССЛЕДОВАНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

# Хозяйственные обязательства

**обязательства, которые возникают между субъектом ведения хозяйства и другим участником (участниками) отношений в сфере ведения хозяйства по вопросам, предусмотренным Хозяйственным Кодексом, в соответствии с которым один субъект (должник) обязан совершить определенное действие хозяйственного или управленческо-хозяйственного характера в пользу другого субъекта (произвести работу, передать имущество, оплатить деньги, предоставить информацию и т.п.) или воздержаться от определенных действий, а другой субъект (кредитор) имеет право требовать от должника выполнения его обязательств**

**имущественно-  
хозяйственные  
обязательства**

**организационно-  
хозяйственные  
обязательства;**

**ОСНОВНЫЕ ВИДЫ  
ХОЗЯЙСТВЕННЫХ  
ОБЯЗАТЕЛЬСТВ**

**социально-  
коммунальные  
обязательства**

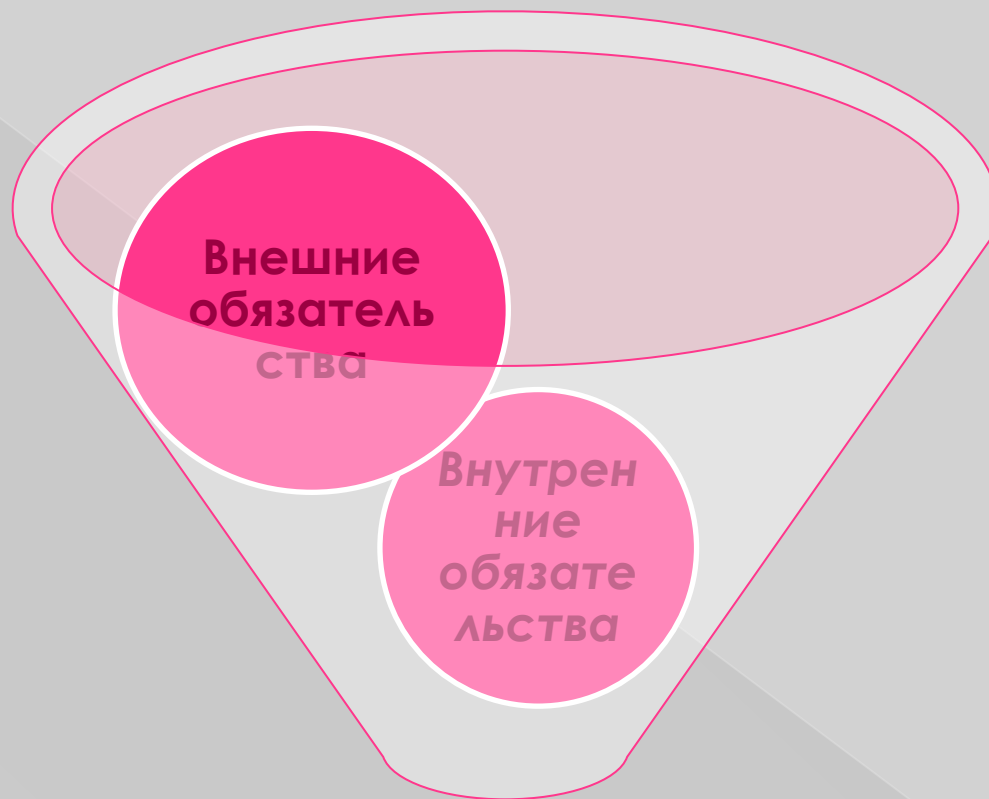
**публичные  
обязательства**

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

## В зависимости от времени погашения в бухгалтерском учете и финансовой отчетности

Подгруппа (вид) обязательств	Срок погашения	Отражение в бухгалтерском учете	Место отражения в финансовой отчетности
1. Текущие обязательства	<b><u>В течение 12 месяцев</u></b> из даты баланса	Сумма погашения	Р. 4, ф.№1 "Баланс"
2. Долгосрочные обязательства	<b><u>Больше 12</u></b> месяцев потом дать балансу	Нынешняя стоимость (дисконтированная сумма погашения)	Р. 3, ф.№1 "Баланс"
3. Обеспеченные	<b><u>Не определенный</u></b>	Прогнозируемый (расчетный) размер	Р. 2, ф.№1 "Баланс"
4. Непредвиденные обязательства	<b><u>Вероятный</u></b> (в случае наступления в будущем определенных событий)	Учетная оценка	Внебалансовые счета

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ



**В ЗАВИСИМОСТИ ОТ МЕСТА  
ФОРМИРОВАНИЯ**

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ В зависимости от места формирования

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  
ПЕРЕД  
ФИСКАЛЬНОЙ  
СИСТЕМОЙ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  
ПЕРЕД  
ФИСКАЛЬНОЙ  
СИСТЕМОЙ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  
ПЕРЕД  
ХОЗЯЙСТВЕННЫМИ  
ПАРТНЕРАМИ

*за поставленные ими материальные ресурсы, товары, произведенные работы или оказанные услуги; эти обязательства возникают в объемах и в сроки, которые определены по общему согласию сторон в соответствующих хозяйственных соглашениях.*



# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1

**ДЕНЕЖНЫЕ  
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА,  
КОТОРЫЕ  
ВОЗМЕЩАЮТСЯ  
ПУТЕМ ПЕРЕСЧЕТА  
(уплаты)  
определенной  
суммы денежных  
средств;**

2

**ОБЯЗАТЕЛЬСТВА В  
НАТУРЕ, КОТОРЫЕ  
ВОЗМЕЩАЮТСЯ  
ПУТЕМ  
ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ  
ОТДЕЛЬНЫХ  
ОПЕРАЦИЙ  
(поставка  
продукции,  
выполнения работ,  
услуг и т.п.).**

3

**ЗАЧЕТНЫЕ  
(ВЗАИМНЫЕ)  
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА,  
которые  
предусматривают  
наличие  
обязательств и  
требований на  
возмещение  
другого  
обязательства тем  
же субъектом  
ведения хозяйства.**

**В ЗАВИСИМОСТИ ОТ МАТЕРИАЛЬНО-  
ВЕЩЕСТВЕННОЙ ФОРМЫ ПОГАШЕНИЯ**

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

## В зависимости от механизма формирования

1. ОСНОВНАЯ СУММА ДОЛГА, которая определяется как объем финансовых ресурсов, которые были предоставлены предприятию или сколько оно должно оплатить по договорным условиям;

2. СУММА ПО ОБСЛУЖИВАНИЮ ДОЛГА, которая возникает лишь по обязательствам перед финансово-кредитной системой и приобретает вид процентов за кредит;

3. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ (ШТРАФНЫЕ) САНКЦИИ, предусмотренные договорными условиями за невыполнение в отмеченный срок договора и взятых на себя обязательств.

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

## В зависимости от сроков наступления уплаты

1

срок выполнения которых не наступил  
(возмещение возможно в следующем  
месяце, следующем квартале, в  
текущем году, в будущих периодах);

2

срок выполнения которых наступил,  
но не превышает срока исковой  
давности (3 года);

3

со сроком неуплаты, который  
превышает срок исковой давности.

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

## В зависимости от имущественного обеспечения

**обязательства,  
обеспеченные  
договором залога**

в случае невозвращения кредита в договорный срок банк получает право реализовать объект залога и использовать полученные денежные средства для удовлетворения своих исковых требований

**обязательства,  
которые обеспечены  
имущественными  
ценностями**

в соответствии с условиями договора имущественные ценности в случае их не реализации могут быть возвращены их владельцу

**необеспеченные  
обязательства**

- в случае банкротства предприятия они удовлетворяются за счет ликвидационной массы (выручки от продажи активов)

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ В зависимости от имущественного обеспечения

**обязательства,  
обеспеченные  
договором залога**

**в случае  
невозвращения  
кредита в  
договорный срок  
банк получает  
право реализовать  
объект залога и  
использовать  
полученные  
денежные  
средства для  
удовлетворения  
своих исковых  
требований**

**обязательства,  
которые  
обеспечены  
имущественными  
ценностями**

**соответствии с  
условиями  
договора  
имущественные  
ценности в  
случае их не  
реализации  
могут быть  
возвращены их  
владельцу**

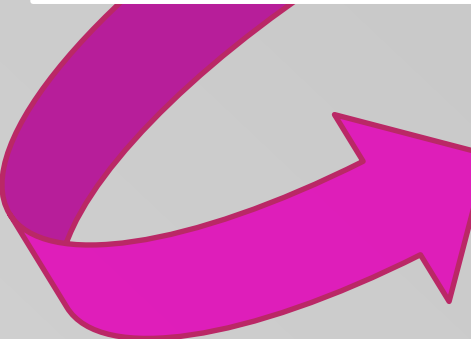
**необеспеченные  
обязательства**

**в случае  
банкротства  
предприятия они  
удовлетворяются  
за счет  
ликвидационной  
массы (выручки  
от продажи  
активов**

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ В зависимости от срочности погашения

**Первоочередные** - обязательства, невыполнение которых может приостановить хозяйственно-финансовую деятельность предприятия, существенно ухудшить имидж и деловую репутацию предприятия, привести к значительным финансовым потерям (в результате наложения штрафов за нарушение сроков уплаты) или повлечь возникновение ситуации банкротства со всеми негативными последствиями.

**Второстепенные** - обязательства предприятия, по которым за несоблюдение сроков уплаты негативные последствия отсутствуют или незначительны



**"повышенной опасности"**, к которым относят налоговые обязательства (в результате риска налогового залога имущества предприятия и блокирования движения средств на счетах) и обязательства, иски по которым находятся на разных этапах внесудебного и судебного регулирования

# КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ

## В зависимости от вероятности инициирования судебных процедур взыскания долгов

К **"спокойной"** относятся такие виды задолженности:

- перед контрагентами, связанными хозяйственными связями с предприятием;
- задолженность перед контрагентами, чье финансовое положение не позволяет начать судебные процедуры или которые не имеют соответствующего опыта судебного взыскания долгов;
- размер которой является незначительным по сравнению с объемами хозяйственной финансовой деятельности контрагента;
- задолженность перед персоналом (при низкой активности или отсутствии профсоюза).

**„Нейтральной“** – является задолженность перед контрагентами, которые имеют давние и тесные отношения с предприятием, долги перед которыми предварительно погашались в установленные сроки, которые заинтересованы в сотрудничестве с предприятием, невзирая на его кризисное состояние и текущую неплатежеспособность.

**«Угрожающая»** задолженность:

- у контрагентов существует стратегическая заинтересованность в банкротстве данного предприятия;
- контрагенты фактически начали судебное урегулирование отношений (пришла претензия, исковое заявление, определено время судебного заседания, получено судебное решение и т.п.).

# **условия возбуждения дела о банкротстве предприятия**

- 1. Наличие по отношению к кредитору денежных обязательств**
- 2. Бесспорность требований кредиторов по выполнению денежных обязательств**
- 3. Соответствие размера денежных обязательств законодательно определенному минимальному объему**
- 4. Невыполнение обязательств в законодательно определенный критический срок**



# Кредиторы предприятия

юридические или  
физические лица



работники предприятия



органы государственной  
налоговой службы и другие  
государственные органы

# Кредиторы предприятия

**В зависимости от  
возможности  
инициации дела  
о банкротстве**

**инициирующие  
кредиторы**

**вынужденные  
кредиторы**

**В зависимости от  
характера  
участия в  
процедуре  
банкротства**

**конкурсные  
кредиторы**

**текущие  
кредиторы**

**В зависимости от  
обеспеченности  
требований**

**обеспеченные  
кредиторы**

**необеспеченные  
кредиторы**

**Финансовая отчетность не дает полного представления об объеме обязательств, которые подлежат погашению в ходе ликвидационной процедуры.**

**Количественно объем обязательств при банкротстве не равняется объему "обязательств", которые отображены в соответствии с правилами бухгалтерского учета в его финансовой отчетности (разделы III-IV пассива баланса).**

# Банкротные обязательства

- 1. Обязательства по бухгалтерской задолженности предприятия**
- 2. Обязательства перед основателями (участниками),**
- 3. Дополнительные обязательства по расчетам с персоналом.**
- 4. Объем обязательств, которые возникли в результате причинения вреда жизни и здоровью граждан**
- 5. Дополнительные финансовые расходы, связанные с кредитованием предприятия-банкрота.**
- 6. Дополнительные налоговые платежи, связанные с реализацией активов и продолжением хозяйственно-финансовой деятельности.**
- 7. Расходы, связанные с ликвидацией предприятия как юридического лица.**
- 8. Расходы на проведение ликвидационной процедуры**

# Структурно-логическая последовательность определения и анализа обязательств кризисного предприятия в ходе диагностики последствий возникновения ситуации банкротства

**1 этап**

**проведение инвентаризации хозяйственных договоров предприятия, состояния выполнения и расчетов по ним.**

**2 этап**

**проведение инвентаризации состояния выполнения налоговых и других обязательных платежей.**

**3 этап**

**расчет объема обязательств, которые возникнут после возбуждения дела о банкротстве и начала проведения ликвидационной процедуры.**

**4 этап**

**создание картотеки кредиторов.**

**5 этап**

**оценка общего объема обязательств и анализ их состава по разным классификационным признакам**

**6 этап**

**анализ состава кредиторов и вероятности инициирования судебных процедур взыскания долгов.**

**7 этап**

**анализ концентрации задолженности**

**8 этап**

**ранжирование обязательств по очередности их погашения**

# Очередность удовлетворения требований кредиторов

1. В первую очередь удовлетворяются:

- а) требования, обеспеченные залогом;
- б) выплата выходного пособия уволенным работникам предприятия-банкрота, в том числе возмещение кредита, полученного на эти цели;
- в) расходы Фонда гарантирования вкладов физических лиц, которые связаны с приобретением ими прав кредитора по отношению к банку;
- г) расходы, связанные с возбуждением дела о банкротстве в хозяйственном суде и работой ликвидационной комиссии.

2. Во вторую очередь удовлетворяются требования, которые возникли по обязательствам предприятия-банкрота перед работниками предприятия-банкрота, обязательств, которые возникли в результате причинения вреда жизни и здоровью граждан, а также требования граждан-доверителей (вкладчиков) доверительных обществ или других субъектов предпринимательской деятельности, которые использовали имущество (средства) доверителей (вкладчиков).

3. В третью очередь удовлетворяются требования по уплате налогов и сборов (обязательных платежей).

4. В четвертую очередь удовлетворяются требования кредиторов, не обеспеченные залогом, в том числе и требования кредиторов, которые возникли по обязательствам при процедуре распоряжения имуществом должника или при процедуре санации должника.

5. В пятую очередь удовлетворяются требования по возвращению взносов членов трудового коллектива в уставный фонд предприятия.

6. В шестую очередь удовлетворяются другие требования.

## **6.2. Финансовые последствия возникновения ситуации банкротства и методологические основы их прогнозирования**

# **ИММИТАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРИ ВОЗНИКНОВЕНИИ СИТУАЦИИ БАНКРОТСТВА ПОЗВОЛЯЕТ**

- спрогнозировать входной (поступление) денежный поток в ходе проведения ликвидационной процедуры (время и объем формирования денежных средств), источником которого являются денежные активы и выручка от продажи имущества предприятия-банкрота;
  - спрогнозировать расходный денежный поток в ходе проведения ликвидационной процедуры (время и объем расходования денежных средств), т.е. удовлетворение требований отдельной очередности кредиторов и персонально - выполнение обязательств перед отдельными кредиторами;
- оценить достаточность ликвидационной массы (выручки от продажи имущественных ценностей) для полного расчета с кредиторами предприятия; при неполном расчете - определения кредиторов и очередности кредиторов, обязательства перед которыми останутся непогашенными;
  - оценить возможность продолжения хозяйственной деятельности после прохождения процедуры и полного расчета за обязательствами.



# Информационной основой проведения прогнозных расчетов

- результаты оценки ликвидационной стоимости имущества кризисного предприятия;
- результаты анализа обязательств предприятия, в частности оценка общего объема долгов, которые могут быть признаны в судебном порядке, и определение объема обязательств кредиторов в соответствии с определенным в Законе порядком очередности;
- прогнозная оценка расходов, связанных с реализацией имущественных ценностей;
- прогнозная оценка судебных и дополнительных расходов, которые возникают в процессе разбирательства дела о банкротстве и работах ликвидационной комиссии.

# ИМИТАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ В ХОДЕ ПРОВЕДЕНИЯ ЛИКВИДАЦИОННОЙ ПРОЦЕДУРЫ

Показатели	Периоды					Всего
	n1	n2	n3	n4	...	
1. Выручка от продажи имущественных ценностей						
2. Расходы, связанные с реализацией имущественных ценностей, всего, в т.ч. по видам						
3. Чистая ликвидационная стоимость предприятия (стр. 1 – стр. 2)						
4. Использование денежных средств на удовлетворение требований кредиторов						
4.1. Первой очереди: а) требования, обеспеченные залогом; б) выплата выходного пособия работникам предприятия-банкрота; в) расходы, связанные с возбуждением дела о банкротстве в хозяйственном суде и работой ликвидационной комиссии						
4.2. Второй очереди: а) погашение обязательств предприятия банкротства перед работниками; б) погашение обязательств перед доверителями (вкладчиками)						
4.3. Третьей очереди: а) погашение налоговой задолженности; б) погашение задолженности по отчислениям во внебюджетные фонды						
4.4. Четвертой очереди: а) удовлетворение требований кредиторов, необеспеченных залогом, которые возникли до возбуждения дела о банкротстве; б) выполнение требований кредиторов, кото-рые возникли по обязательствам при процедуре распоряжения имуществом или санации						
4.5. Пятой группы (возмещение взносов членов трудового коллектива в уставный фонд предприятия)						
4.6. Шестой очереди: а) другие требования; б) возмещение взносов в уставный фонд предприятия						

**Разработка имитационной модели  
является информационной основой  
для формирования**

**СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭКСПЕРТНОЙ  
ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ  
ВОЗНИКНОВЕНИЯ СИТУАЦИИ  
БАНКРОТСТВА**

- Финансовый результат от возникновения ситуации банкротства

$$\text{ФРБ} = \text{СТИЧ}_{\text{ЛИКВ}} - \text{РХсуд} - \text{Овнеш}$$

- Коэффициент удовлетворения претензий кредиторов

- ОБЩИЙ

$$K_{\text{упк}} = \frac{\text{СтИч}_{\text{ликв}} - \text{РХсуд}}{\text{Овнеш}} \text{ или } \frac{\text{ДСво}}{\text{Овнеш}}$$

- I-ОЙ ОЧЕРЕДИ

$$K_{\text{упк}_i} = \frac{\text{ДСво} - \text{Осовок}_{i-1}}{\sum_{i=1}^n O_i}$$

# Объем принудительных потерь кредиторов предприятия в результате возникновения ситуации банкротства (РХприн)

$$РХприн = О - О_{возм\_вып}_i$$

$$РХприн = О \times (1 - Купк)$$

**Коэффициент сохранения:**

собственного капитала –  $Ксохр_{СК} = \frac{ДСост}{СК}$

уставного фонда -  $Ксохр_{уф} = \frac{ДСост}{уф}$

**уставных взносов**

владельцев предприятия -  $Ксохр_{ув} = \frac{ДСост}{ув}$

## 5. Потери собственного капитала (уставного фонда или реальных взносов) в связи с возникновением ситуации банкротства.

- Этот показатель оценивается в случае, когда  $K_{сохр}_{BK} (K_{сохр}_{УФ}, K_{сохр}_{УВ}) < 1$

$$PX_{BK} = CK \times (1 - K_{сохр}_{CK})$$

$$PX_{УФ} = УФ \times (1 - K_{сохр}_{УФ})$$

$$PX_{УВ} = УВ \times (1 - K_{сохр}_{УВ})$$

**6. Коэффициент возможности продолжения функционирования предприятия по завершению расчета по обязательствам и прекращения процедуры банкротства**

$$K_{впф} = \frac{ДС_{ост}}{УК_{мин}}$$

Если значение  **$K_{впф} > 1$** , предприятие имеет потенциальные предпосылки для продолжения своей деятельности по завершению процедуры банкротства.