

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**

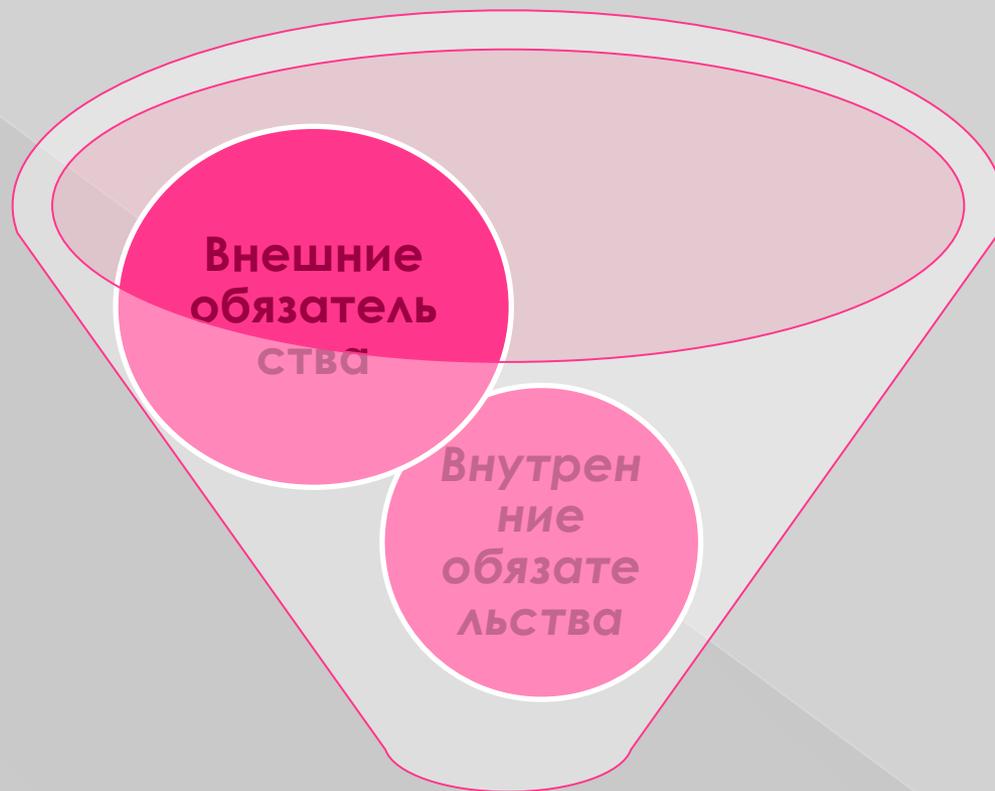
**публичные
обязательства**

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	<u>В течение 12 месяцев</u> из даты баланса	Сумма погашения	Р. 4, ф.№1 "Баланс"
2. Долгосрочные обязательства	<u>Больше 12</u> месяцев потом дать балансу	Нынешняя стоимость (дисконтированная сумма погашения)	Р. 3, ф.№1 "Баланс"
3. Обеспеченные	<u>Не определенный</u>	Прогнозируемый (расчетный) размер	Р. 2, ф.№1 "Баланс"
4. Непредвиденные обязательства	<u>Вероятный</u> (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
ХОЗЯЙСТВЕННЫ
МИ 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**

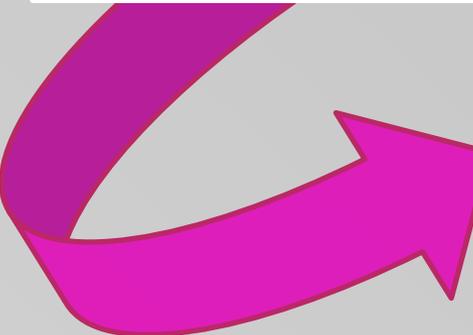
**необеспеченные
обязательства**

**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:

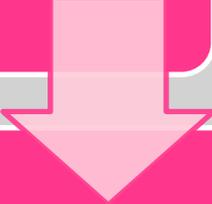
- у контрагентов существует стратегическая заинтересованность в банкротстве данного предприятия;
- контрагенты фактически начали судебное урегулирование отношений (пришла претензия, исковое заявление, определено время судебного заседания, получено судебное решение и т.п.).

условия возбуждения дела о банкротстве предприятия

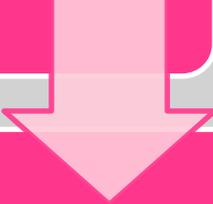
- 1. Наличие по отношению к кредитору денежных обязательств**
- 2. Бесспорность требований кредиторов по выполнению денежных обязательств**
- 3. Соответствие размера денежных обязательств законодательно определенному минимальному объему**
- 4. Невыполнение обязательств в законодательно определенный критический 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 банкрота 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 $K_{сохр}_{БК} (K_{сохр}_{УФ}, K_{сохр}_{УВ}) < 1$

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

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

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

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.