

Дисциплина «Антикризисное управление»

ТЕМА №2. БАНКРОТСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ

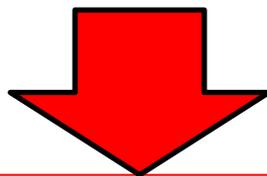
- 1. Признаки и порядок установления банкротства предприятия**
- 2. Роль и деятельность арбитражного суда**
- 3. Виды и порядок осуществления реорганизационных процедур**
- 4. Ликвидация предприятий**
- 5. Основные параметры диагностирования банкротства**
- 6. Этапы диагностики кризиса**
- 7. Информация в диагностике**
- 8. Особенности банкротства кредитных организаций**

1. Признаки и порядок установления банкротства предприятия

Согласно Федеральному закону «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ:

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

(в ред. Федерального закона от 29.06.2015 № 186-ФЗ)



Фактически предприятие можно считать банкротом лишь после установления факта его финансовой несостоятельности арбитражным судом

Для того чтобы установить признаки банкротства, рассматриваются суммы долга за товары, выполненные работы и предоставленные услуги, суммы займов с учетом процентных ставок, подлежащих уплате должником, размер обязательных платежей без учета установленных законодательством штрафов и иных финансовых санкций

1. Признаки и порядок установления банкротства предприятия

Несостоятельность (банкротство) в зависимости от условий может быть:

1) непредвиденной – такое банкротство возникает вследствие острой кризисной ситуации на предприятии, вызванной различными обстоятельствами: стихийными бедствиями, политической нестабильностью в стране, банкротство должников, ухудшение общей экономической ситуации и т. д. В подобных случаях государство, как правило, должно приходить на помощь предприятию по преодолению кризиса;

2) ложной – ее еще можно назвать «вызванной». Должники прибегают к сокрытию собственного имущества и средств с целью избежания уплаты долгов кредиторам. Такие действия предусматривают уголовную ответственность;

3) неосторожной – наступает вследствие неэффективной и нерациональной деятельности, а также осуществления различных рискованных операций. Наиболее распространенный вид банкротства. Его особенностью является то, что наступает не сразу, а постепенно, т. е. существует возможность для его предвидения и прогнозирования. Для этого необходимо регулярно осуществлять анализ состояния предприятия, в первую очередь финансового.

1. Признаки и порядок установления банкротства предприятия

ПРИЗНАКИ БАНКРОТСТВА



**обязательное наличие как минимум двух сторон процесса
(должника и кредитора)**



наличие самого факта банкротства (несостоятельности)



**признание арбитражным судом или же кредиторами
предприятия банкротом**

2. Роль и деятельность арбитражного суда

Дела о несостоятельности (банкротстве) предприятия рассматриваются арбитражным судом **по месту фактического нахождения предприятия-должника**, отмеченному в учредительных документах.

Обращение в арбитражный суд возможно в том случае, если **требования к должнику в общем составляют не менее 500 минимальных размеров оплаты труда**.

В банкротстве участвует достаточно большое количество лиц:

- должник или его представитель,
- собственник предприятия-должника,
- орган, наделенный полномочиями управлять государственным или муниципальным имуществом,
- финансовый орган, уполномоченный по месту регистрации должника,
- банк (банки), осуществляющий (осуществляющие) расчетное и кредитное обслуживание должника,
- кредиторы, о которых был извещен арбитражный суд.
- персонал предприятия-должника, который определяется на выборной основе на общем собрании (конференции) трудового коллектива

2. Роль и деятельность арбитражного суда

Возбуждение процесса о банкротстве в арбитражном суде происходит на основании заявления (должника, кредитора), которое подается на основании решения собственника предприятия, уполномоченных органов или руководящих органов предприятия.

Заявлению должника также прилагаются список его кредиторов и должников с трактовкой их дебиторской и кредиторской задолженности, бухгалтерский баланс либо другие бухгалтерские документы.

Копия заявления отправляется кредиторам.

При отсутствии каких-либо необходимых документов в заявлении арбитражный суд может отказать в принятии иска и вернуть его.

Заявление, поданное должником, быть отозвано назад уже не может.

2. Роль и деятельность арбитражного суда

Возврат искового заявления может происходить в нескольких случаях:

- 1) при несоблюдении форм и содержания искового заявления;
- 2) при отсутствии в заявлении подписи или наличии подписи, осуществленной лицом, не имеющим на это полномочий;
- 3) при неподсудности рассматриваемого дела арбитражному суду;
- 4) при непредоставлении кредиторам и другим лицам, помимо самого предприятия участвующим в деле, копий искового заявления;
- 5) при непредоставлении документов, доказывающих факт уплаты государственной пошлины в установленном порядке и размере.

2. Роль и деятельность арбитражного суда

В Законе установлен также порядок подачи заявления кредитором.

Если должник не выполняет обязательства по товарам и услугам (за исключением отказа от оплаты по основаниям, предусмотренным законодательством или договором), то по прошествии трех месяцев со дня наступления исполнения сроков отмеченных обязательств кредитор имеет право известить должника.

В извещение должны входить требования к должнику о выполнении своих обязательств в недельный срок. Если же этого не произойдет, то кредитор предупреждает должника о том, что он обратится в арбитражный суд с заявлением о возбуждении дела о несостоятельности (банкротстве) предприятия.

В заявлении кредитора обязательно должны присутствовать документы, подтверждающие требования к должнику, не удовлетворенные в течение установленного Законом срока. Кроме того, должны присутствовать уведомление о доставке извещения должнику и подтверждение отправления ему копии заявления.

2. Роль и деятельность арбитражного суда

Решения арбитражного суда зависят от конкретных обстоятельств и могут быть следующими:

1) решение об отклонении заявления. Принимается в том случае, если в ходе судебного разбирательства выясняется фактическая состоятельность должника, вследствие чего требования кредиторов могут быть удовлетворены;

2) арбитражный суд не имеет права отказать в проведении реорганизационных процедур, если имеются все основания для этого, и также не может предлагать их по своей собственной инициативе;

3) решение о признании предприятия-должника банкротом с открытием конкурсного производства и его принудительной ликвидацией. Это происходит в случае фактического наличия признаков банкротства и отсутствия возможностей осуществления дальнейшей деятельности предприятия.

Решения арбитражного суда могут быть обжалованы судебным порядком в вышестоящие инстанции

3. Виды и порядок осуществления реорганизационных процедур

Досудебная санация – предоставление предприятию-должнику финансовой помощи в размере, необходимом для погашения денежных обязательств и платежей, восстановления платежеспособности предприятия.

Процедура санации проводится в следующих случаях.

1. Предприятие находится в кризисной ситуации и в попытке ее преодоления обращается за помощью извне, это происходит до возбуждения кредиторами дела о несостоятельности (банкротстве).

2. При самостоятельном обращении предприятия в арбитражный суд с одновременным предложением условий своей санации.

3. При вынесении арбитражным судом решения о проведении санации на основании требований кредиторов и необходимости их удовлетворения, а также для выполнения обязательств предприятия-должника перед государственным бюджетом.

Санация бывает 2-х видов:

1. Санация, с целью реорганизации долга без внесения изменений в статус юридического лица предприятия-должника;

2. Санация, происходящая с изменением статуса юридического лица предприятия.

3. Виды и порядок осуществления реорганизационных процедур

1-й вид:

Санация, с целью реорганизации долга без внесения изменений в статус юридического лица предприятия-должника.

Используется для устранения неплатежеспособности предприятия-должника в том случае, если кризис рассматривается как временное явление в деятельности предприятия.

Могут приниматься следующие меры:

а) перевод долга на другое юридическое лицо. Им может быть любое предприятие, которое занимается бизнесом и желает принять участие в санации предприятия-должника;

б) погашение долга за счет средств бюджета. Такой метод используется исключительно для государственных предприятий;

в) погашение долга за счет целевого банковского кредита. Обычно здесь выступает коммерческий банк, который находится в определенных взаимоотношениях с предприятием-должником. Предварительно проводится тщательный анализ финансового состояния предприятия-должника;

г) еще один метод с участием коммерческого банка – это выпуск ценных бумаг под контролем лица, непосредственно осуществляющего санацию предприятия;

3. Виды и порядок осуществления реорганизационных процедур

2-й вид:

Санация, происходящая с изменением статуса юридического лица предприятия.

Фактически это реорганизация предприятия, для которой необходимо осуществление определенных процедур: смена формы собственности, изменение организационно-правовой формы деятельности и т. д. Эта форма санации используется при более глубоких и серьезных кризисных ситуациях.

Для осуществления реорганизации предприятия-должника в рамках его санации необходима предварительная разработка проекта санации. В его составлении участвуют представители санатора, предприятия-должника и независимые аудиторы.

Как правило, в этот проект входят следующие статьи:

- а) описание финансового и экономического состояния предприятия-должника на период начала санации;
- б) причины кризисной ситуации, существующей на предприятии и вызвавшей его нестабильное финансовое положение;
- в) формы и цели санации;
- г) план проведения санации с методами и способами по стабилизации финансового положения предприятия-должника;
- д) определение эффективности выбранной формы санации.

4. Ликвидация предприятий

Ликвидация предприятия – это завершение его деятельности и функционирования без перехода прав и обязанностей к другим лицам.

Юридическое лицо может быть ликвидировано:

- 1) по решению учредителей предприятия.
- 2) по решению суда.

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» ликвидация предприятия, признанного банкротом, осуществляется методом конкурсного производства, а добровольная ликвидация – через упрощенную процедуру банкротства должника.

4. Ликвидация предприятий

Для осуществления ликвидации предприятия назначается ликвидационная комиссия, которая выполняет следующие функции:

- 1) осуществление мер по установлению кредиторов и их извещения о ликвидации предприятия-должника;
- 2) получение дебиторской задолженности;
- 3) оценка имущества предприятия-должника по балансовой стоимости. Такая оценка производится на основании полной инвентаризации имущества предприятия;
- 4) продажа имущества на торгах;
- 5) составление промежуточного ликвидационного баланса, в который входят все виды имущества и требования кредиторов;
- 6) осуществление расчетных операций с кредиторами. Это одна из наиболее сложных процедур в ликвидационном процессе. Источником для ее осуществления являются средства, полученные от продажи имущества предприятия на торгах. Эта сумма распределяется в определенном порядке. В первую очередь возмещаются расходы арбитражного суда, ликвидационной комиссии, распорядителей имущества. Затем производятся расчеты с персоналом предприятия-банкрота.
- 7) после расчета с кредиторами составляется окончательный ликвидационный баланс, который согласовывается с уполномоченным государственным органом.

Ликвидация предприятия считается свершенной после внесения записи об этом факте в единый государственный реестр юридических лиц.

5. Основные параметры диагностирования банкротства

Внутренние факторы:

1. Снижение эффективности использования ресурсов и материалов предприятия, его производственной мощности. Отсюда высокая себестоимость продукции;
2. Дефицит оборотных средств предприятия из-за нерациональной политики управления и деятельности предприятия;
3. Низкий уровень сбыта продукции по причине неэффективной деятельности маркетинговых служб предприятия;
4. Привлечение заемных средств на невыгодных условиях.

Внешние факторы:

1. Экономические: кризисное состояние экономики, общий спад производства, инфляция, неустойчивость и нестабильное положение в финансовой системе, повышение цен на материалы и ресурсы, усиление международной конкуренции, неплатежеспособность и банкротство партнеров;
2. Политические: политическая нестабильность, утрата части рынков сбыта, изменение условий экспорта и импорта, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности.

5. Основные параметры диагностирования банкротства

Для диагностики банкротства предприятий применяются параметры:

- а) коэффициент текущей ликвидности, $K_{тк}$;
- б) коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом, $K_{оск}$;
- в) коэффициент восстановления платежеспособности, $K_{вп}$;
- г) коэффициент утраты платежеспособности, $K_{уп}$.

Для того чтобы признать структуру баланса неудовлетворительной, а предприятие – неплатежеспособным, достаточно наличия одного из условий:

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

Коэффициент текущей ликвидности отражает совокупную обеспеченность предприятия оборотными и денежными средствами для ведения эффективной деятельности:

$$\text{Текущие активы} + \text{Расходы будущих периодов} / (\text{Текущие пассивы} - (\text{Доходы будущих периодов} + \text{Фонды потребления} + \text{Резервы будущих расходов}))$$

Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом отражает наличие собственных оборотных средств на предприятии, которые необходимы для осуществления его финансовой деятельности:

$$\text{Текущие активы} - \text{Текущие пассивы} / \text{Текущие активы}$$

Коэффициент восстановления платежеспособности (за период, равный 6 месяцам):

$$K_{вп} = (K_{тл} + 6/T (K_{тл} - K_{тлн}))/2,$$

где $K_{тл}$ – значение коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода;
 T – отчетный период;

$K_{тлн}$ – значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода.

Если $K_{вп} > 1$, то у предприятия есть возможность для восстановления своей платежеспособности; если $K_{вп} < 1$, то у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

При $K_{вп} < 1$ рассчитывается коэффициент уплаты платежеспособности предприятия:

$$K_{уп} = (K_{тл} + 3/T (K_{тл} - K_{тлн}))/2.$$

Если $K_{уп} > 1$, то предприятие имеет возможность не утратить платежеспособность.

При $K_{уп} < 1$ предприятие скорее всего утратит свою платежеспособность.

5. Основные параметры диагностирования банкротства

Интегральная оценка – модель Альтмана – представляет собой пятифакторную модель, факторами которой являются такие параметры диагностики риска банкротства:

- 1) отношение рабочего капитала к сумме всех активов предприятия;
- 2) уровень рентабельности капитала;
- 3) уровень доходности активов;
- 4) оборачиваемость капитала;
- 5) коэффициент отношения суммы собственного капитала к заемному.

6. Этапы диагностики кризиса

Первый этап. Установление объекта анализа.

Оценивается масштаб кризиса и его возможный уровень и характер. Если кризис локальный – свидетельствует о внутренних причинах его возникновения, которые достаточно легко обнаружить. Если ситуация имеет более глубокий характер и стабильное финансовое положение фирмы находится под угрозой или уже нарушилось, то можно говорить о совокупности факторов, повлиявших на состояние предприятия.

Второй этап. Определение системы параметров.

По их данным можно будет судить о состоянии предприятия на данный период. На этом этапе определяются методы сбора данных показателей.

Третий этап. Определение ответственных лиц.

Руководитель предприятия обычно имеет команду менеджеров, которая в кризисной ситуации выполняет функции антикризисного отдела (если такового не имеется на предприятии). Это выглядит следующим образом: определяются подразделения или отделы, которые оказались в кризисе. Их менеджеры становятся ответственными лицами на период диагностики кризиса.

Помимо этого, руководитель назначает главного специалиста, который следит за ходом исследований, суммирует полученные данные и предоставляет их руководителю.

6. Этапы диагностики кризиса

Четвертый этап. Исследование среды бизнеса.

Факторы возникновения кризисной ситуации могут быть как внутренние, так и внешние. Если данные о внутренней среде свидетельствуют об отсутствии причин внутри предприятия, то исследуется внешняя среда.

Пятый этап. Обоснование выводов.

На этом этапе обрабатывается вся полученная информация. Часто устраиваются переговоры, на которых обсуждается текущее состояние предприятия. Определяются первоочередные направления и задачи. Распространенным явлением стало создание временной команды для решения той или иной проблемы: в ее состав, как правило, входят сотрудники, специализирующиеся по текущей проблеме.

Шестой этап. Разработка плана и выбор стратегии.

Этот этап является заключительным. План составляется на основе работы всех предыдущих этапов. В этом периоде определяются основные меры и методы преодоления сложившейся ситуации.

7. Информация в диагностике

Отличительная черта диагностики кризиса - анализ не статистического состояния объекта, а его динамики во времени.

Информация проходит четыре стадии: сбор, группировка, анализ, вывод. Помимо этого, еще осуществляется качественный и количественный анализ.

Сбор информации – это первоначальный этап работы с информацией, он включает в себя сбор всех данных по объекту исследования на указанный период.

Группировка информации – это систематизация полученных данных в отдельные группы по существенным для них признакам. Каждая группа характеризует ту или иную сторону изучаемого объекта.

Анализ информации представляет собой исследование сгруппированных данных и формулировку на их основе выводов. Это очень важный этап, поскольку именно от него зависят принимаемые решения.

Подведение итогов – это обобщающий этап, который работает с данными, получаемыми и обрабатываемыми на всех предыдущих этапах. Подведение итогов может быть единоличным или проходить в форме переговоров и обсуждений. Необходимо рассмотреть все альтернативные варианты и обосновать принятое решение или положение. Информация в диагностике важна не только для оценки конкретной ситуации, она также служит и для составления прогнозов. Поэтому здесь особое место занимает достоверность информации.

8. Особенности банкротства кредитных организаций

Несостоятельностью кредитной организации названа признанная арбитражным судом ее неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Кредитная организация считается неспособной, если соответствующие обязанности не исполнены ею в течение 1 месяца с момента наступления даты их исполнения и (или) если после отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций стоимость ее имущества (активов) недостаточна для исполнения обязательств кредитной организации перед ее кредиторами.

Дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом только после отзыва Банком России лицензии на основании заявления.

Заявителем могут быть должник, кредитор, уполномоченный орган, а также Банк России.