Кафедра «Экономика и антикризисное управление»

Коллектив авторов

Инновационные технологии и инструменты антикризисной финансовой политики фирмы.

Конспект лекций по дисциплине

Предупреждение банкротства и превентивное финансовое оздоровление фирмы.

Москва 2011

«Инновационные технологии и инструменты антикризисной финансовой политики фирмы». Конспект лекций по дисциплине «Предупреждение банкротства и превентивное финансовое оздоровление фирмы» для слушателей ВШГУ. – М.: Финансовый университет, кафедра «Экономика и антикризисное управление», 2011 – 29 с.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Основные понятия, цели и задачи предупреждения банкротства организаций.

2. Превентивное финансовое оздоровление фирмы.

3. Профилактика неплатежеспособности.

4. Предотвращение возбуждения дела о банкротстве.

Список литературы

Конспект лекций

Тема 1. Основные понятия, цели и задачи предупреждения банкротства организаций.

Одними из важных понятий в проблематике предупреждения банкротства и финансового оздоровления организаций является «неплатежеспособность», а также связанные с ней понятия «признаков банкротства» и «несостоятельности» организаций. Мы начинаем наше рассмотрение именно с этих вопросов потому, что очевидно все мероприятия по финансовому оздоровлению как в досудебном, так и в судебном порядке проводятся ради того, чтобы избежать проблем банкротства и связанной с этим угрозы имущественным интересам организации и ее собственников.

Признаки банкротства и условия возбуждения дела о банкротстве.В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.02 №127-ФЗ (далее – Закон о банкротстве) юридическое лицо считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и/или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и/или обязанности не исполнены в течение 3-х месяцев с даты, когда они должны быть исполнены (см. ст.3 п.2). Для стратегических предприятий и организаций, для организаций - субъектов естественных монополий признаком

банкротства является наличие обязательств, не исполненных в течение шести месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены (п.3 статьи 190 и п. 2 ст.197 закона о банкротстве).

Наличие признаков банкротства является необходимым, но отнюдь не достаточным условием для возбуждения дела о банкротстве организации. Дело о банкротстве может быть возбуждено и процедура банкротства введена только при наличии следующих условий, которые должны присутствовать одновременно.

1. Должно быть подано заявление о банкротстве организации. Правом на подачу такого заявления обладают конкурсные кредиторы (другие предприятия и организации, в т.ч. кредитные, перед которыми должник имеет долги), уполномоченные органы (налоговые, таможенные органы, уполномоченные органы субъектов РФ и местного самоуправления), а также сам должник.

2. **У организации есть признаки банкротства**, предусмотренные для данной категории должников.

3. **Требования к должнику должны быть подтверждены** (см. ст. 6 и 7 Закона о банкротстве) вступившим в силу решением суда, арбитражного суда, третейского суда о взыскании с должника денежных средств (для конкурсных кредиторов, уполномоченного органа по денежным обязательствам), решением налогового, таможенного органа о взыскании задолженности за счет денежных средств или иного имущества организации-должника либо вступившим в силу решением суда, арбитражного суда (для уполномоченных органов по обязательным платежам).

4. **Сумма требований составляет в совокупности не менее 100 000 руб**. для большинства организаций (ст.6) и 500 000 руб. для стратегических организаций (п.4 ст. 190) и субъектов естественных монополий (п.3 ст.197).

5. **Для уполномоченных органов по обязательным платежам** есть дополнительное условие, которое заключается в том, что с даты вступления в законную силу решений налогового, таможенного органа о взыскании задолженности за счет денежных средств или иного имущества организации-должника либо решений суда, арбитражного суда **должно пройти не менее 30 дней.**

Неплатежеспособность и несостоятельность организаций. В современном российском законодательстве понятие «несостоятельности» организации является синонимом понятия «банкротства». Отметим, что банкротом организация признается только при введении процедуры конкурсного производства. Другие процедуры – наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление проводятся в ходе т.н. «рассмотрения дела о банкротстве» и, в том числе, с целью недопущения банкротства организации должника.

В соответствии со статьей 2 Закона о банкротстве **несостоятельность это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей**.

В законе о банкротстве (ст.2) определено правовое понятие неплатежеспособности. Неплатежеспособность - прекращение исполнения должником части денежных обязательств или обязанностей по уплате обязательных платежей, вызванное недостаточностью денежных средств. При этом недостаточность денежных средств предполагается, если не доказано иное.

Вместе с тем, в экономическом смысле неплатежеспособность это **свойство финансового состояния фирмы, при котором она не может в силу сложившихся финансово-экономических внутренних и внешних условий в текущем режиме отвечать по своим обязательствам (включая не денежные обязательства) в полном объеме и в установленные сроки.**

Обязательства, задолженность, требования.

Прежде всего, отметим, что **долги организации - это денежный эквивалент неисполненных обязательств.** Обязательства также являются очень важными понятиями для экономики финансового оздоровления и банкротства организаций. В юриспруденции есть раздел права, который называется «обязательственное право». Положениям обязательственного права посвящен раздел 3 части первой ГК РФ.

Обязательство это гражданское правоотношение между двумя сторонами в силу, которого одна сторона (должник) обязана совершить в пользу другой стороны

(кредитор) определенные действия (передать имущество, выплатить деньги, выполнить работу, оказать услугу и т.п.) или наоборот воздержаться от определенного действия.

В силу этого кредитор имеет право требовать от должника исполнения обязательства. Отсюда возникает понятие «права требования» широко используемое в законодательстве о банкротстве. В Законе о банкротстве понятие «требования» часто используется как синоним долга, задолженности. Например «требования по обязательным платежам», «требования по денежным обязательствам», «передача прав требования».

Обязательства возникают:

- из договора (между хозяйствующими субъектами, трудового договора и т.п.); из самого наличия факта деятельности и собственности (налоги, взносы, сборы); при причинении вреда имуществу, здоровью, жизни.

Исполнение обязательств должно быть надлежащим, т.е. в установленный срок, в обусловленном месте и надлежащему лицу.

Обеспечение обязательств. Исполнение обязательств может обеспечиваться (по сути, подстраховываться) следующим образом:

-неустойкой (чаще всего в этом качестве выступают штрафные санкции - пени и штрафы);

-залогом (кредитор имеет право на преимущественное удовлетворение своих требований за счет заранее определенного предмета залога);

-удержанием (кредитор имеет право удерживать вещь, которую надо передать должнику);

-поручительством (третье лицо обязуется удовлетворить требование за должника, сюда же относятся государственные и муниципальные гарантии);

-банковской гарантией (третьим лицом – поручителем является банк);

-задатком.

Уступка прав требования. В период существования обязательства в нем возможны перемена кредитора, т.е. обязанность должника что-то сделать или от чего-

то воздержаться теперь обращена на другое лицо - нового кредитора. В соответствии с ГК РФ это может происходить на основании закона, на основании сделки (продажа долга).

Обязательство прекращаются:

1) исполнением (только надлежащее исполнение (см. выше) прекращает обязательство);

2) отступным (взамен исполнения обязательства выплачиваются деньги), очевидно в случае не денежных обязательств;

3) зачетом (при наличии встречного требования однородного характера);

4) совпадением должника и кредитора в одном лице (при правопреемстве, реорганизации).

5) новацией – т.е. заменой одного обязательства другим обязательством с другим предметом, сроками и способом исполнения (реструктуризация).

6) прощением (можно простить и прекратить обязательство, если это не нарушает права других лиц);

7) невозможностью исполнения;

8) изданием акта государственного органа (своего рода «форс-мажор»);

9) смертью физического лица кредитора или должника, если обязательство было неразрывно связано с его личностью;

11) ликвидацией юридического лица – должника или кредитора.

Тема 2. Превентивное финансовое оздоровление фирмы.

Угрозы имущественным интересам фирмы существуют в том случае, если имеет место возможность возбуждения в ее отношении дела о несостоятельности, в результате которого иные лица могут получить права по распоряжению имуществом этой фирмы. Дело о банкротстве не может быть возбуждено до тех пор, пока у

организации нет признаков банкротства и не исполнены условия возбуждения дела о банкротстве (см. тему 1).

Поэтому самым действенным способом предупреждения банкротства является не допускать возникновение признаков банкротства.

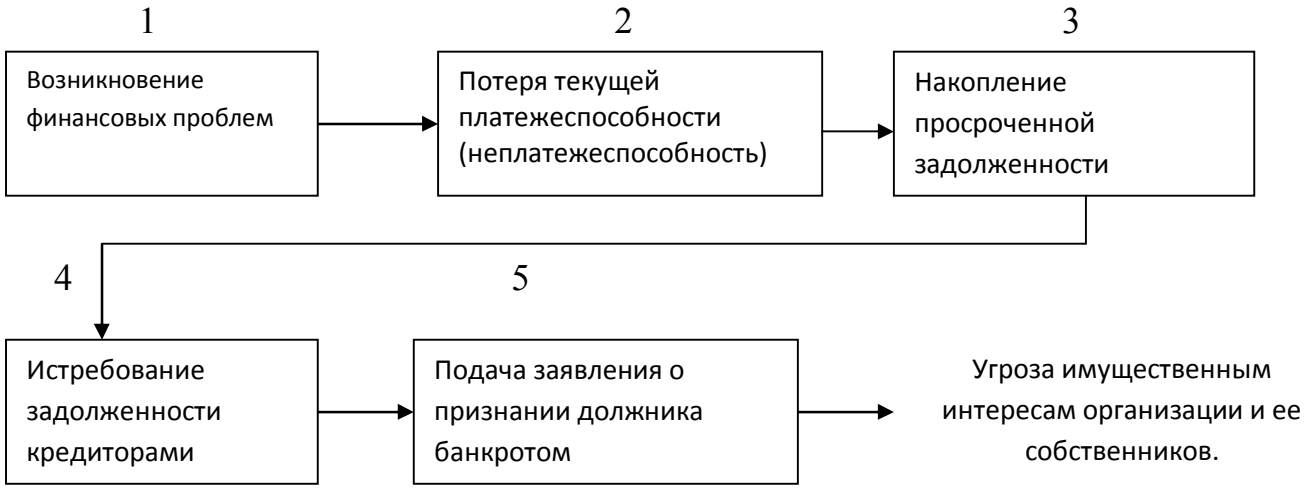

Рис. 1 Последовательность событий предшествующих возбуждению дела о банкротстве организации.

При банкротстве организации обычно происходят следующие события (рис.1). Имеются в наличии или возникают финансовые проблемы, которые приводят к неудовлетворительному финансово-экономическому состоянию организации. Финансовые проблемы могут быть связаны с утратой рентабельности деятельности, финансовой устойчивости, ликвидности. Результатом развития финансовых проблем становится потеря текущей платежеспособности, т.е. возможности в установленный срок в полном объеме отвечать по своим обязательствам перед кредиторами и государством.

Утрата текущей платежеспособности неизбежно приводит к накоплению просроченной задолженности по денежным обязательствам и обязательным платежам, которая, если не принимать своевременных мер, может достигнуть уровня признаков банкротства (задержка на 3 или 6 мес.).

Принципиально важно, чтобы долги фирмы перед ее кредиторами и государством не накапливались и погашались в срок.

Одновременно с возникновением просроченной задолженности кредиторы получают основания для ее истребования, в том числе в судебном порядке и через механизмы искового производства, предусмотренные Арбитражно-процессуальным кодексом (АПК РФ), а налоговые органы в порядке предусмотренном Налоговым кодексом (НК РФ). При отсутствии необходимых мер по предупреждению банкротства кредиторы могут получить подтверждение своих требований вступившими в силу решениями суда, арбитражного суда, третейского суда о взыскании с должника денежных средств (для конкурсных кредиторов, уполномоченного органа по денежным обязательствам), решением налогового, таможенного органа о взыскании задолженности за счет денежных средств или иного имущества организации-должника либо вступившим в силу решением суда, арбитражного суда (для уполномоченных органов по обязательным платежам).

При наличии указанных решений, если требования не удовлетворены, кредиторы и уполномоченные органы по денежным обязательствам получают право на подачу заявления в арбитражный суд о признании должника банкротом сразу, а уполномоченные органы по обязательным платежам через 30 дней.

Это уже влечет за собой возникновение уже непосредственной угрозы потери собственниками своего имущества, поскольку процедура банкротства может завершиться тем, что имущество организации или его часть в целях удовлетворения требований кредиторов будет реализована и перейдет в другие руки. В случае, если собственником является государство, то возникает также угроза другим законным интересам государства, например обеспечения обороноспособности и безопасности, если дело о банкротстве возбуждено в отношении стратегической организации.

Необходимо отметить, что все приведенные события взаимосвязаны и каждое предыдущее является необходимым условием для последующего, что дает возможность предотвратить наиболее негативное развитие событий.

Имея неудовлетворительное финансовое состояние можно не допустить возникновения признаков банкротства, если **своевременно принять необходимые меры по финансовому оздоровлению**.

Можно разделить факторы возникновения угроз интересам организации и ее собственников на две основные группы.

Первая группа касается ухудшения финансового состояния организаций в ходе проведения хозяйственной деятельности. Могут возникать проблемы связанные с ликвидностью продукции на рынке, рентабельностью деятельности, ростом затрат и т.п. Отрицательный эффект от действия этих факторов накапливается обычно постепенно, не сразу. Главной угрозой в сфере банкротства от действия этой группы факторов является возможность появления просроченной задолженности перед кредиторами, для погашения которой отсутствуют достаточные финансовые ресурсы.

Вторую группу факторов возникновения угроз имущественным интересам составляют конкретные события, действия участников хозяйственного оборота. В сфере банкротства это действия кредиторов и уполномоченных органов, которые желают истребовать задолженность различными методами вплоть до возбуждения судебных процедур в отношении организации - должника.

Рис.2. Режимы финансового оздоровления

Можно выделить различные режимы финансового оздоровления как процесса, который осуществляется в отношении организации (рис. 2). Каждый из выделенных режимов имеет свои характерные черты, которые определяют возможности и особенности действий по предупреждению банкротства в этих режимах.

В данном учебном комплексе рассматриваются режимы, которые предшествуют возбуждению дела о банкротстве и направлены на то, чтобы такого дела не допустить.

1. Профилактика неплатежеспособности – режим финансового оздоровления, проводится с целью не допустить возникновения признаков банкротства путем заблаговременного выявления факторов ухудшения платежеспособности и применения мероприятий по снижению их влияния.

Этот режим проводится и до того, как у организации возникают финансовые проблемы и после их возникновения вплоть до утраты организацией текущей платежеспособности и возникновения признаков банкротства, установленных для этой категории организаций.

2. Предотвращение возбуждения дела о банкротстве направлено на осуществление санации и реструктуризации неплатежеспособной организации еще до того как в ее отношении будет возбуждено дело о банкротстве.

Этот режим проводится при наличии у организации признаков банкротства. Подразумевается, что меры превентивного финансового оздоровления осуществляются не только в финансово-экономической сфере, но и в правовой и организационной сфере вплоть до даты возбуждения дела о банкротстве организации, в том случае, если указанные меры окажутся недостаточными.

Тема 3. Профилактика неплатежеспособности.

Наличие кредиторской задолженности является нормальным при осуществлении хозяйственной деятельности организации. Сам факт кредиторской задолженности нельзя трактовать ни с позитивной, ни с негативной точки зрения, до тех пор, пока эта задолженность не является просроченной. А вот наличие просроченной кредиторской

задолженности это уже событие негативное, поскольку она может со временем стать признакам банкротства для конкретной категории организаций.

Просроченная кредиторская задолженность может образоваться в результате следующих обстоятельств.

1. Ухудшение финансового состояния и вследствие этого объективная необходимость накапливать задолженность перед различными кредиторами для восполнения недостатка собственных источников образования ликвидных активов (подавляющее большинство случаев неплатежеспособности).

2. В процессе реформирования организации путем выделения из состава материнской кампании дочерней кампании или путем разделения материнской кампании на дочерние кампании, когда в соответствии с разделительным балансом обязательства поделены так, что дочерняя (материнская) кампания получает уже просроченные обязательства, соответствующие признакам банкротства без достаточного покрытия ликвидными активами (единичные случаи).

3. В процессе реформирования путем объединения (слияние, присоединение) когда новая организация вместе с активами одной из объединяемых структур получает и просроченные обязательства, отвечающие признакам банкротства (несколько чаще, чем предыдущий случай, но обычно неплатежеспособность быстро преодолевается).

4. Случайная просроченная задолженность, образовавшаяся по халатности, из-за отсутствия должного контроля, неквалифицированных действий менеджмента (также единичные случаи).

5. Объективно образованная задолженность в связи с действием факторов сезонного характера, несвоевременной выплаты по госзаказам и т.п. (обычно такая причина неплатежеспособности носит временный характер).

6. Преднамеренно образованная задолженность с целью нанесения ущерба кредиторам, своему предприятию. При развитии ситуации и возбуждении дела о банкротстве образование такой задолженности может быть в последствии квалифицировано как преднамеренное создание неплатежеспособности, преднамеренное банкротство (тоже можно говорить о единичных случаях).

Однако это не полный список. В частных случаях у организаций могут присутствовать и другие угрозы, которые зависят от характера деятельности, правового положения организации и других обстоятельств. В каждом конкретном случае необходимо анализировать ситуацию и определять особенные и исключительные угрозы утраты платежеспособности.

На ухудшение финансового состояния влияют следующие факторы.

1. Недостаток получаемой выручки и высокие значения себестоимости продукции, а также ошибки управления, которые к этому привели.

Глубинными причинами (факторами второго рода) являются несовершенство снабженческо-сбытовой и маркетинговой политики, нерациональность затрат на производство. Для исправления ситуации требуются стандартные меры, к реализации которых должны быть готовы руководители и менеджеры любой организации. Среди них следующие:

- - подробное исследование позиций организации на рынке;
- - анализ поставщиков и потребителей продукции;
- - активизация деятельности в сфере разработки и предложения новых товаров;
- - продвижение продукции на новые рынки;
- - анализ издержек с целью определения нерациональных затрат и их возможного сокращения.

2. Моральный и материальный износ основных средств и выпуск устаревшей продукции. Проявляется как отсталость технологии производства, устаревшее оборудование, выпуск продукции устаревших типов и не пользующейся спросом.

Превентивные меры в этом случае должны быть направлены на проведение технического перевооружения организации и внедрения современных технологических процессов.

С другой стороны, проведение масштабных капитальных вложений в развитие, перевооружение, закупки оборудования могут вызвать наличие временных финансовых проблем, которые должны закончиться после проведения этих мер.

3. Слишком высокий уровень коммерческих и управленческих расходов не соответствующий уровню производства.

Указанные расходы представляют собой отвлечения из выручки, которые в случае их неэффективности ложатся дополнительным финансовым грузом на доходы организации. При возникновении проблем с финансовой устойчивостью необходимо провести подробный анализ данных расходов и по возможности их сократить.

4. Неполноценная загрузка производственных мощностей, неэффективное использование имущественного комплекса.

Недозагрузка производственных мощностей является широко распространенной причиной утраты платежеспособности. Мощности есть, их надо содержать в порядке, неся при этом расходы по их обслуживанию, включая налоги и другие платежи, а доход они не приносят. Спектр возможных мер по улучшению ситуации достаточно широк - от дозагрузки мощностей до их продажи.

5. Значительная зависимость от поставщиков, которые допускают задержки и неаккуратность поставок. Неаккуратность потребителей, задержки оплаты, высокая задолженность покупателей.

Для исправления ситуации требуется проведение анализа и пересмотра сбытовой и снабженческой политики организации, возможно, замены поставщиков и поиск других покупателей.

6. Недостаток квалифицированных кадров.

Одна из ключевых причин возникновения всех проблем организации. Дефицит кадров необходимой квалификации и опыта работы может быть критичен и на уровне руководства и на уровне среднего управленческого звена и на уровне специалистов – исполнителей.

Если причина в кадровом дефиците на уровне высшего звена, то для исправления ситуации необходимо вмешательство собственников организации.

Режим профилактики неплатежеспособности направлен на решение одной из главных задач менеджмента любой организации - не допустить возникновения неплатежеспособности.

Целями проводимых превентивных мероприятий являются:

1. Своевременно обнаружить негативные факторы хозяйственной деятельности организации, которые могут привести ее к неплатежеспособности.
2. До наступления необратимых последствий из-за действия негативных факторов предпринять меры по недопущению развития ситуации до потери текущей платежеспособности и возникновения признаков банкротства.

Способом осуществления профилактики несостоятельности является контроль финансово-экономической деятельности организации и своевременное вмешательство в ее проведение.

Диагностика финансового состояния организаций.

В общем случае диагностика представляет собой процесс оценки состояния объекта с помощью различных исследовательских процедур. Диагностика финансового состояния является составной частью любого режима финансового оздоровления, но для режима профилактики неплатежеспособности диагностика это важнейшая процедура.

Диагностика проводится путем расчета финансовых показателей и анализа полученных значений. Главной целью является заблаговременное обнаружение кризисных явлений еще до того как они стали необратимыми. Другими целями являются:

-определить основные проблемы организации в финансово-экономической сфере, т.н. «узкие места», «больные точки» финансового состояния (например, по значению показателей ликвидности, устойчивости, рентабельности и т.п.),

-оценить глубину проблемы, степень ее развития и влияния на ситуацию в целом (обычно по уровню отклонения рассчитанных показателей от рекомендуемых значений),

-проанализировать динамику показателей за некоторый период времени для оценки тенденций изменения финансового состояния организации.

Исходными данными для проведения диагностики финансового состояния являются документы бухгалтерской, статистической, налоговой отчетности, положения и особенности учетной политики организации. Иногда используются аудиторские заключения, отчеты оценщиков и другие материалы при их наличии. Вместе с тем, основная финансовая информация для проведения диагностики содержится в формах №1 и №2 бухгалтерской отчетности.

Состав показателей для проведения мониторинга.

1. Среднемесячная выручка – $СрВр = \frac{Вр}{Т}$
2. Рентабельность активов - $Р_а = \frac{ЧП * 12}{\sum_{ак} * Т}$,
3. Рентабельность продаж - $Р_{пр} = \frac{ППр}{Вр}$,
4. Норма чистой прибыли - $Н_{ЧП} = \frac{ЧП}{Вр}$,
5. Степень платежеспособности по текущим обязательствам - $СП_{тек} = \frac{КО}{СрВр}$,
6. Коэффициент покрытия - $К_{покр} = \frac{ОА}{КО}$,
7. Коэффициент текущей ликвидности - $К_{тл} = \frac{ЧОА - (Зап - Тов.отгр. - Гот.прод.) - НДС - ДДЗ}{КО}$,
8. Коэффициент абсолютной ликвидности - $К_{абс} = \frac{КФВ + ДС}{КО}$,
9. Коэффициент автономии - $К_{авт} = \frac{СК}{\sum_{пасс}}$,
10. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - $К_с = \frac{СК - ВА}{ОА}$.

В таблице 1 даны граничные значения[1] перечисленных выше показателей, которые характерны для соответственно платежеспособных, проблемных и кризисных организаций.

[1] Граничные значения, представленные в таблице 1 разработаны на основе опыта, приобретенного при проведении в 1999 – 2001 г.г. мониторинга финансового состояния около 2 тысяч организаций, отнесенных к числу «крупных, экономически и социально значимых». Данный мониторинг проводился Федеральной службой России по финансовому оздоровлению и банкротству в соответствии с редакцией Закона о банкротстве 1998 г.

Таблица 1

Показатели	Платеже-способные	Проблем-ные	Кризисные
Среднемесячная выручка	-	-	-
Рентабельность активов	>0.02	0.02÷-0.02	<-0.02
Рентабельность продаж	>0.06	0.06÷0	<0
Норма чистой прибыли	>0.04	0.04÷-0.04	<-0.04
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	≤3	3÷12	>12
Коэффициент покрытия	>1.2	1.0÷1.2	<1.0
Коэффициент текущей ликвидности	>1	1÷0.6	<0.6
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0.08÷0.04	0.04÷0.02	<0.02
Коэффициент автономии	≥0.5	0.5÷0.3	<0.3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	≥0.2	0.2÷0	<0

Фазы финансового кризиса фирмы.

Кризис тенденций – характеризуется возникновением неблагоприятной динамики финансовых результатов. В этой фазе все основные показатели, пока могут находиться в пределах нормы. Вместе с тем возникают неблагоприятные тенденции, связанные с отрицательной динамикой финансовых результатов, в частности:

- уменьшается среднемесячная выручка,
- увеличиваются т.н. «средства расчетах», т.е. средства, выведенные из непосредственного производственного цикла (в основном задолженность дебиторов),
- снижается рентабельность продаж, рентабельность активов и/или норма чистой прибыли,
- темпы роста себестоимости продукции становятся выше темпов роста выручки

Указанные факторы могут, в конечном счете, привести к появлению убыточности деятельности и балансовых непокрытых убытков. Обнаружение этих факторов в ходе проведения диагностики позволяет зафиксировать первые сигналы о неблагоприятной ситуации и принять меры для обеспечения раннего предупреждения неплатежеспособности.

Развитие неблагоприятных факторов приводит к тому, что в бухгалтерском балансе в разделе капитал и резервы начинают отражаться непокрытые убытки, которые уменьшают сумму собственных источников финансирования активов.

СКк = СКн – НУб,

где СКк, СКн – соответственно собственный капитал (капитал и резервы) на конец периода и на начало периода, НУб – балансовые непокрытые убытки.

Значение НУб > 0 является критерием окончания фазы кризиса тенденций и начала фазы кризиса финансовых результатов.

Кризис финансовых результатов – продолжается от появления балансовых убытков до утраты организацией собственного капитала в обороте. На этой фазе начинают проявляться основные проблемы организации в финансово-экономической сфере. Характеризуется данная фаза следующими особенностями:

- у организации есть непокрытые убытки,
- рентабельность продаж, активов, норма чистой прибыли становятся отрицательными,
- снижается (по отношению к ранее фиксируемым значениям) коэффициент автономии, как отражение роста зависимости от заемных средств,
- доля собственного капитала в оборотных средствах снижается за счет сокращения величины собственного капитала из-за роста непокрытых убытков,
- недостаток собственных источников формирования активов приходится покрывать за счет увеличения привлечения заемных средств, что также характеризует рост зависимости от заемного капитала,
- уменьшается степень покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств,
- может снижаться доля долгосрочных обязательств в пользу обязательств краткосрочных, т.к. постепенно все обязательства переходят в разряд краткосрочных,

- степень платежеспособности по текущим обязательствам становится выше 3 месяцев.

Обнаружение указанных явлений свидетельствует о том, что в отношении организации необходимо применять меры по профилактике неплатежеспособности с целью недопущения появления устойчивых признаков банкротства.

При развитии неблагоприятных факторов растет значение непокрытых убытков НУб и при этом уменьшается абсолютная величина капитала и резервов (СКк), т.к. убытки входят в их состав со знаком минус.

Можно вычислить величину собственного капитала в оборотных средствах:

СОК = СКк – ВАк,

где ВАк – внеоборотные активы организации на конец периода.

В связи с тем, что некомпенсированные убытки возрастают, СКк становится все меньше. Через некоторое время значение ВАк станет больше, чем значение СКк, а величина СОК – отрицательной. Это характеризует переход к фазе кризиса платежеспособности, когда все оборотные активы организации сформированы за счет заемных средств (фактически за счет кредиторов).

Кризис платежеспособности – фаза развития негативных факторов финансового состояния, в которой существует реальная угроза возбуждения дела о банкротстве организации. Характеристиками этой фазы являются:

- степень платежеспособности по текущим обязательствам становится выше или даже много выше 3-х месяцев,
- краткосрочные обязательства не покрываются оборотными активами,
- рентабельность, как правило, отрицательная, деятельность организации убыточная,
- собственный капитал в оборотных средствах отсутствует, коэффициент автономии существенно хуже 0,5, что свидетельствует о тотальной зависимости организации от заемного капитала.

Данная фаза возникает в том случае, если меры по профилактике не предпринимались вообще или их применение не привело к успеху

Тема 4. Предотвращение возбуждения дела о банкротстве.

В соответствии со ст. 30 Закона о банкротстве своевременные меры по предупреждению банкротства должны предпринимать:

-учредители (участники) организации;

-собственник имущества унитарного предприятия,

-федеральные, региональные и местные органы исполнительной власти.

Органы власти должны проводить предупреждение банкротства в случаях предусмотренных законодательством, например, если должником является стратегическая или градообразующая организация.

Пунктом 3-м ст. 30 предусмотрено, что есть лица, которые могут осуществлять эти меры добровольно по соглашению с организацией. Это кредиторы и иные лица.

В законе о банкротстве есть ст. 31 «Санация».

Санация – это финансовая помощь в размере достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановления платежеспособности должника.

Наличие условий для возбуждения дела о банкротстве, выполнение которых требует времени, предоставляет должнику фирме время для того, чтобы задействовать имеющиеся ресурсы. Рассмотрим эти временные периоды.

Последовательность событий и период времени до возбуждения дела о банкротстве должника

Отметим предварительно, что если в договоре который нарушен предусмотрен срок претензионного порядка истребования, например 30 дней, то арбитражный суд не будет принимать к производству иск (см. п.1 ниже) пока не пройдет этот срок.

Кроме того, по обычаям и традициям ведения бизнеса, принято при возникновении просроченной задолженности сначала напомнить своему должнику о том, что он не исполнил взятые на себя обязательства. Значительная часть всех претензий часто решается уже на этом уровне, не доводя до судебных разбирательств.

Для конкурсных кредиторов (уполномоченных органов по денежным обязательствам) последовательность событий выглядит следующим образом (см.рис 3).

От подачи искового заявления до возбуждения дела о банкротстве организации:

Минимальный срок составляет – 49 дней, т.е. более 1,5-х месяцев.

Максимальный срок составляет – 160 дней, более 5 месяцев.

Реальные сроки составляют несколько месяцев.

Кроме того, на всех стадиях процесса организация должник имеет возможности еще больше увеличивать период перед возбуждением дела о банкротстве, оспаривая принятые судом решения в апелляционной и кассационной инстанциях, активно вмешиваясь в принятие решений, предъявляя свои доводы и доказательства, предъявляя встречные иски и используя другие законные способы защиты своих прав и интересов.

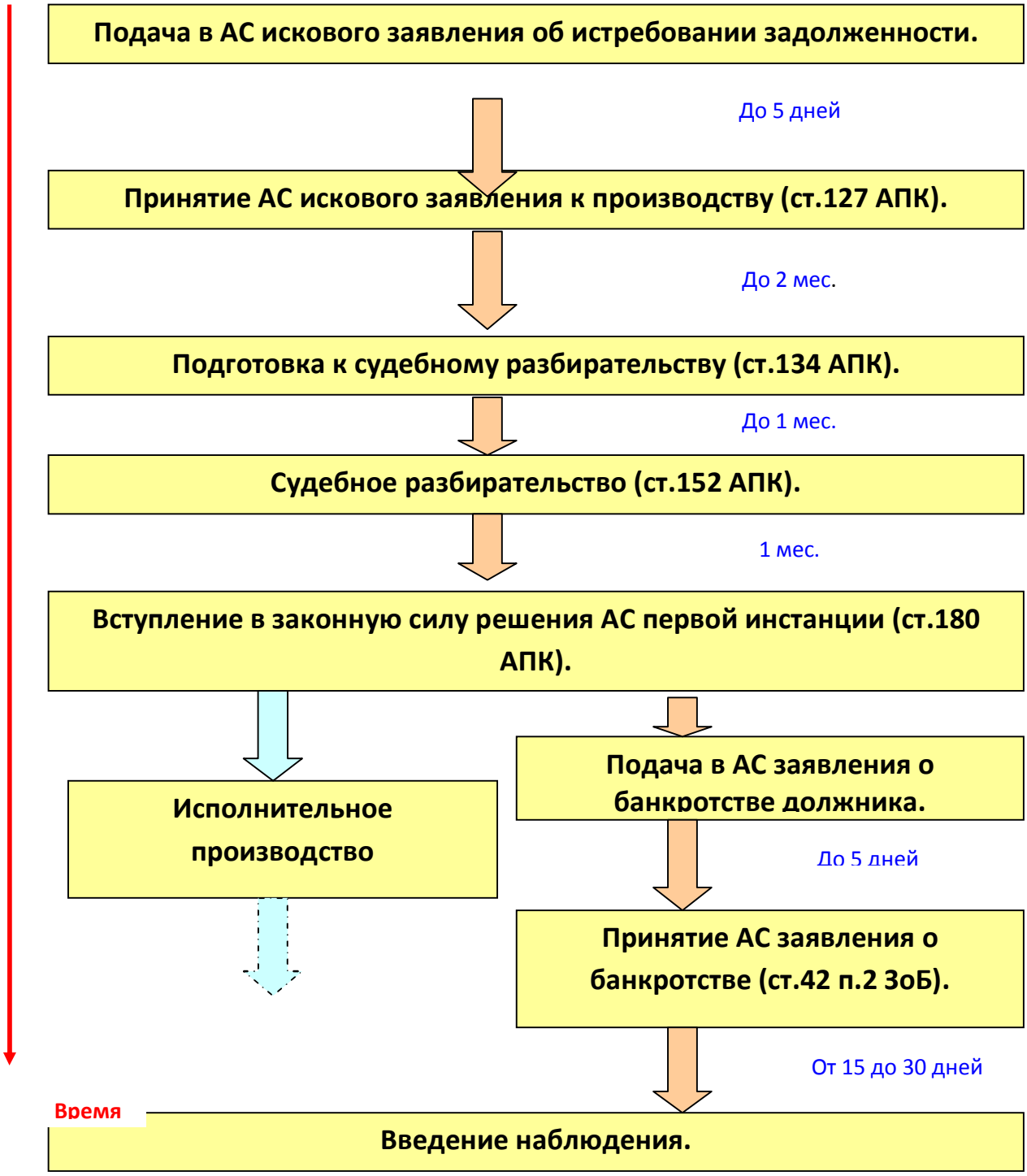

Рис.3.

Очевидно, что имеющихся сроков вполне достаточно для того, чтобы оплатить долги и ликвидировать признаки и условия возбуждения дела о банкротстве, если для этого есть желание и возможности.

Для случая подачи заявления уполномоченным органом по обязательным платежам, а это налоговые органы, последовательность и сроки выглядят следующим образом (рисунок 4).

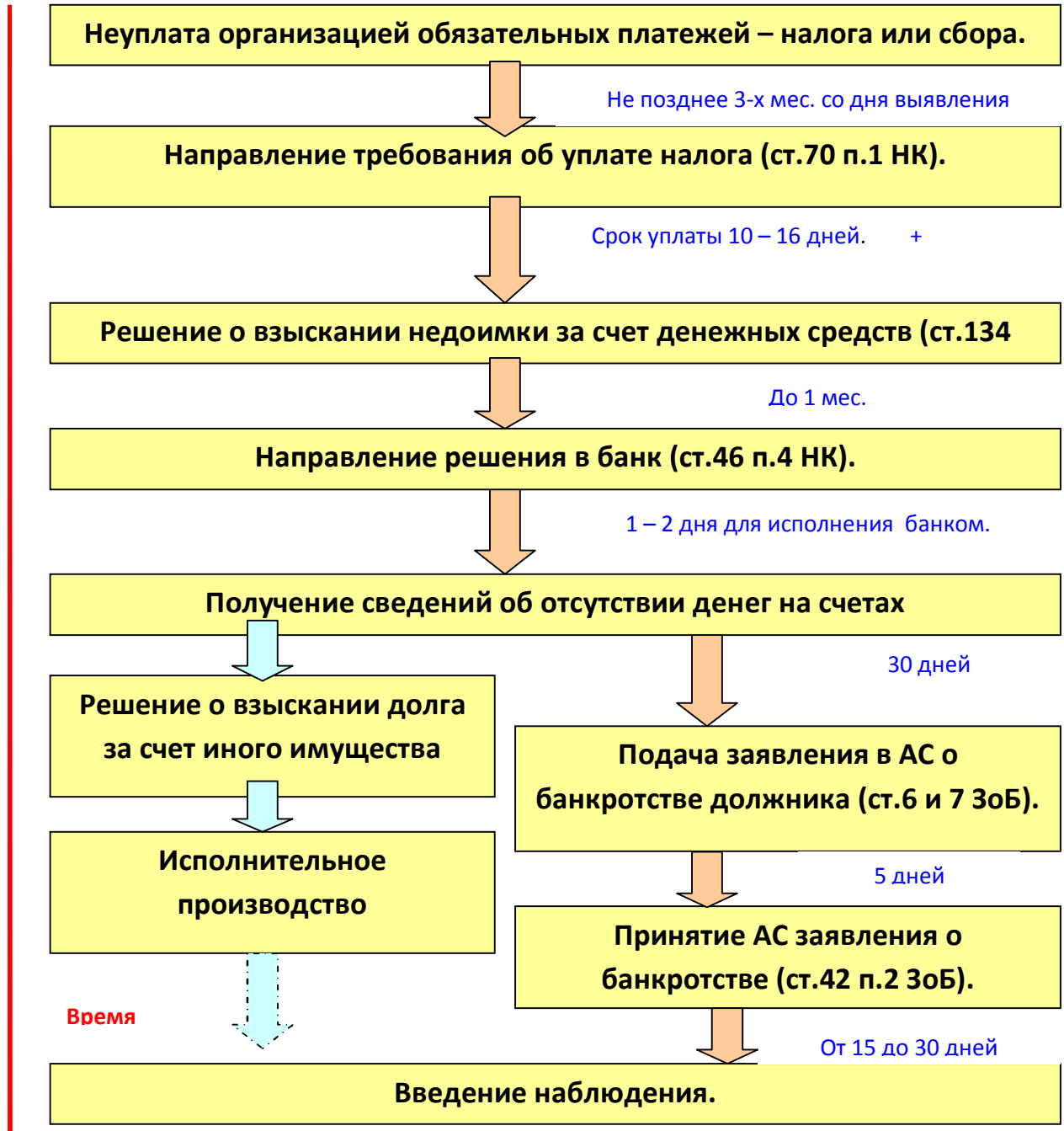

Рис.4.

От даты неуплаты налога или сбора до возбуждения дела о банкротстве организации:

Минимальный срок составляет – 61 день, т.е. более 2-х месяцев.

Максимальный[2] срок составляет – 627 дней, более 1,5 лет.

[2] Максимальный срок оценен без учета возможности обращения уполномоченного органа в судебные инстанции для подтверждения требований к должнику вступившими в законную силу решениями суда или арбитражного суда в соответствии с абз.2 п.3 ст.7 Закона о банкротстве. Очевидно, что в этом случае сроки возбуждения дела о банкротстве могут стать еще больше.

Очевидно, что у организации должника есть законные способы отстаивать свои права, одновременно затягивая сроки. Кроме того, чтобы снять угрозу возбуждения дела о банкротстве существует возможность просто расплатиться по долгам.

На основе рассмотренных подходов может быть построена система антикризисного регулирования и реагирования.

САМР – это упорядоченная система сбора, обработки и анализа данных о финансовом состоянии и платежеспособности объектов и принятия мер, направленных на предупреждение их банкротства.

Задачами системы являются:

1. Своевременное обнаружение негативных факторов финансового состояния организаций (объектов).
2. Формирование полной и достоверной информации о текущем положении и динамике финансового состояния и платежеспособности объектов.
3. Оценка угрозы банкротства.
4. Оперативное реагирование на наличие негативных факторов – применение мер по финансовому оздоровлению адекватных угрозе.
5. Контроль результатов и эффективности применяемых мер финансового оздоровления.

При проведении предупреждения банкротства существуют два периода, которые соответствуют возникновению различных негативных обстоятельств в деятельности организации должника:

- от возникновения финансовых проблем организации до возникновения признаков банкротства.
- от начала истребования долгов кредиторами через механизмы претензионного и искового характера до проведения процедур банкротства.

При этом при негативном развитии ситуации сроки возможного реагирования сокращаются, а риск несения потерь, в том числе риск банкротства возрастает. Отсюда следует очевидный вывод: Чем раньше

начинать применять меры по предупреждению банкротства, тем выгоднее. Лучше до того, как кредиторы, включая налоговые органы, начали действия по истребованию задолженности (т.е. в первый период).

Структурная схема системы по предупреждению банкротства включает (см. рис.5):

- проведение мониторинга,
- оценку ситуации и разделение объектов по группам риска,
- применение мер, разработанных для разных групп риска.

Отметим, что САМР является системой с обратной связью, что позволяет осуществлять текущий контроль эффективности применяемых мер. Мониторинг проводится путем сбора и обработки информации об организациях:

- финансово-экономической (на основе бухгалтерской отчетности),
- событийной (на основе данных о наличии негативных фактов и событий).

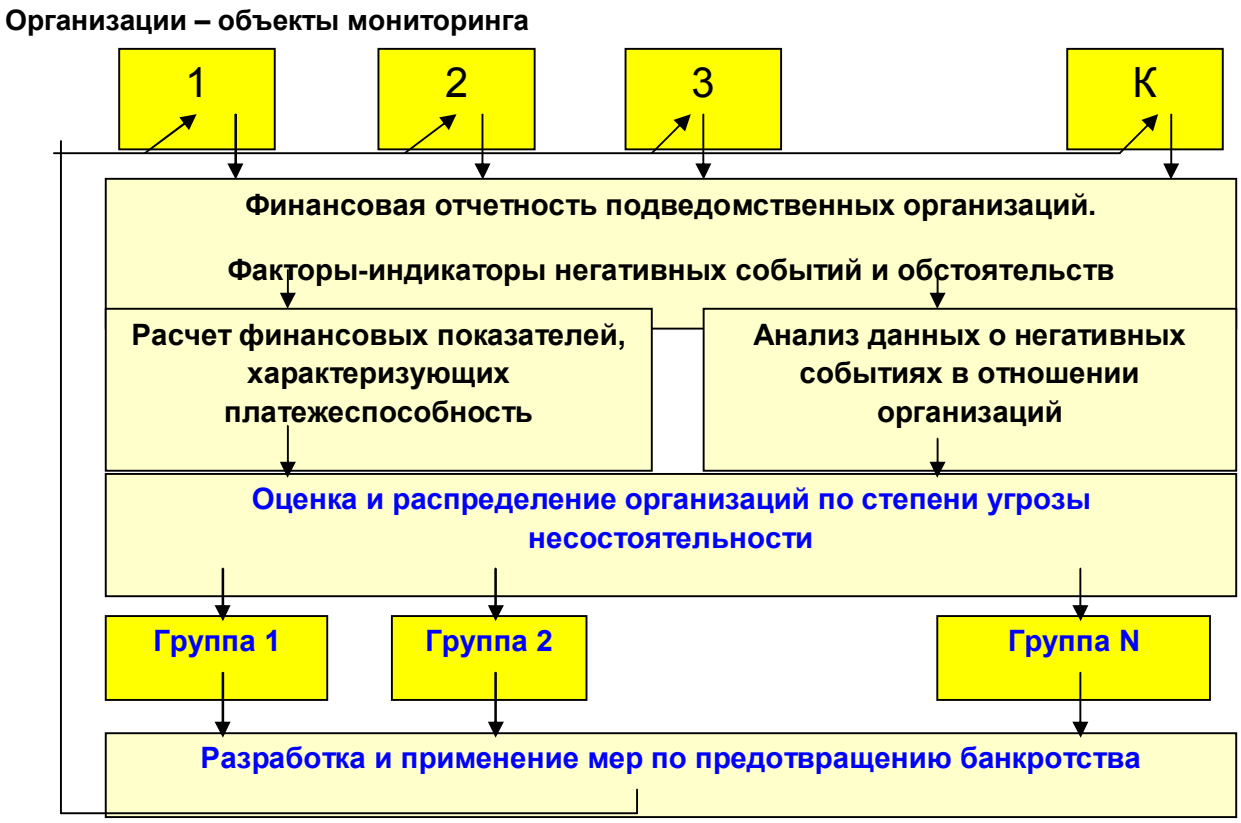

Рис. 5. Структурная схема САМР.

По результатам анализа полученных данных проводится оценка степени угрозы несостоятельности организаций. На основании этой оценки все организации разбиваются на «группы риска». В отношении каждой такой группы в соответствии со степенью угрозы должны разрабатываться и применяться меры реагирования, направленные на ликвидацию обнаруженной угрозы.

Расчет финансовых показателей характеризующих платежеспособность является достаточно стандартным мероприятием, которое всегда применяется в любых системах антикризисного мониторинга. Для этого надо проводить регулярный сбор финансовой (бухгалтерской) информации и вычисление финансовых коэффициентов (см. выше). Однако система, рассматриваемая нами обладает существенными отличиями от применяемых стандартных систем мониторинга.

Помимо обычных индикаторов – показателей финансового состояния для оценки рисков банкротства используются дополнительные индикаторы негативных событий и фактов «жизни» организации.

Оценка угрозы банкротства на основе анализа сведений о фирме позволяет четко классифицировать их по группам риска. Целью проведения классификации является объединение в одну группу организаций, имеющих сходные уровни угрозы несостоятельности, для того, чтобы унифицировать разработку и применения мер по предупреждению банкротства. Это, в свою очередь, позволяет заранее разработать типовые меры исправления ситуации, оперативно их применить, что снижает сроки реагирования и повышает эффективность реагирования.

Классификация должна проводиться на основании результатов анализа финансового состояния объектов, сведений о событиях и обстоятельствах их хозяйственной деятельности в сфере несостоятельности.

Предлагается следующая классификация объектов мониторинга по группам риска:

Группа 1 – платежеспособные организации;

Группа 2 – неплатежеспособные организации;

Группа 3 – неплатежеспособные организации, имеющие признаки банкротства, установленные законодательством для данной категории организаций;

Группа 4 – организации, которым предъявлены требования налогового (таможенного) органа, а также организации, которыми получены исковые заявления кредиторов о взыскании задолженности за счет имущества организации, если требования удовлетворяют условиям возбуждения дела о банкротстве.

Группа 5 – организации, в отношении которых приняты решения налогового (таможенного) органа о взыскании задолженности за счет денежных средств или иного имущества организации либо вступило в силу решение суда, арбитражного суда, третейского суда, подтверждающее требования кредиторов или уполномоченных органов по денежным обязательствам, если требования удовлетворяют условиям возбуждения дела о банкротстве. К группе 5 относятся также организации, у которых возникли обстоятельства обязывающие руководителя подать в арбитражный суд заявление должника о своем банкротстве.

Группа 6 – организации, в отношении которых (кредиторами или самой организацией должником) подано заявление в арбитражный суд о возбуждении дела о банкротстве, но процедура банкротства пока не введена.

Группа 7 - организации, в отношении которых арбитражным судом введена одна из процедур банкротства.

Таким образом, в соответствии с Законом о банкротстве для возбуждения дела о банкротстве необходимо судебное доказывание обоснованности требований к должнику, что дает возможность избежать возбуждения дела по необоснованным требованиям, а также провести необходимые мероприятия для финансового оздоровления.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. «Антикризисное управление. Правовые и экономические основы». Учебное пособие. 2-е изд. М.:«Инфра-М», 2008 г.
2. Коротков Э.М. Антикризисное управление: Учебник. М.: - ИНФРА-М, 2005.
3. Кован С.Е., Мокрова Л.П., Ряховская А.Н. «Теория антикризисного управления предприятием» / под. ред. Федотовой М.А., Ряховской А.Н. – М.:»КноРус», 2009. – 157.
4. Кован С.Е. Предупреждение банкротства организаций. Монография. М.ИНФРА-М, 2009 г.
4. Кован С.Е., Мерзлова В.В. Практикум по финансовому оздоровлению неплатежеспособных предприятий» / Под ред. М.А.Федотовой, М: «Финансы и статистика», 2005.
5. Антикризисное управление предприятиями и банками: Учебно-практическое пособие / Под ред. Г.К. Таля. — М.: Дело, 2001. – 840с.
6. Правовое регулирование несостоятельности (банкротства): учеб.-практ. Пособие / С.А. Карелина. – М.: Волтерс Клувер, 2006. – 360 с.
7. Научно-практический комментарий (постатейный) к Федеральному закону "О несостоятельности (банкротстве)" / Под ред. В.В. Витрянского. — М.: Статут, 2003.
8. Белых Л.П. Реструктуризация предприятий: Учебное пособие.— М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2001 – 400с.
9. Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы. Теория и практика: Учебное пособие. — М.: Дело, 2003. –256.
10. Жарковская Е.П., Бродский Б.Е. Антикризисное управление: Учебник. - М.: Омега-Л, 2004 –336с.
11. Арбитражное управление: Учебно-практическое пособие для арбитражных управляющих / Рук. Авт. колл. А.Б. Карлин, Г.Б. Юн. – М.: Издательство «Фонд содействия и поддержки антикризисного управления», 2003 г.
12. Кукукина И.Г., Астраханцева И.А. Учет и анализ банкротств: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2004.
13. http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main/

14. http://kad.arbitr.ru/
15. http://www.bankrotstvo.ru/main.htm
16. http://www.e-c-m.ru/
17. http://www.anticrisis.ru/01_1112_05.htm
18. http://www.bankr.ru/
19. http://www.bankrots.ru/links2.php