

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет имени И. Т. Трубилина»

АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ БАНКРОТСТВА

Рабочая тетрадь

для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,
направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Краснодар
КубГАУ
2021

Р е ц е н з е н т:

В. В. Говдя – заведующий кафедрой бухгалтерского учета Кубанского госагроуниверситета, профессор, д-р экон. наук

Анализ и прогнозирование банкротства : рабочая тетрадь / Н. К. Васильева, Е. А. Сапрунова. – Краснодар : КубГАУ, 2021. – 57 с.

Цель издания состоит в том, чтобы обучающийся в процессе выполнения заданий закрепил теоретический материал по дисциплине «Учет и анализ банкротств», выработал умения формировать промежуточный и окончательный ликвидационный балансы, получил необходимые навыки эффективного применения методов диагностики банкротства на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия верных управленческих решений, направленных на преодоление кризисной ситуации и минимизации ее последствий.

Предназначена для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Рассмотрено и одобрено методической комиссией учетно-финансового факультета Кубанского госагроуниверситета, протокол № 9 от 16.06.2021.

Председатель
методической комиссии

И. Н. Хромова

© Васильева Н. К.,
Сапрунова Е. А., 2021
© ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный аграрный
университет имени
И. Т. Трубилина», 2021

Введение

В современных условиях организации подвергаются риску неплатёжеспособности достаточно часто, поэтому важным этапом финансового анализа является оценка потенциальности банкротства. Это позволяет организациям выработать правильные управленческие решения, позволяющие оптимизировать затраты, максимизировать финансовые результаты и повысить финансовую устойчивость организации.

В рабочей тетради для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (направленность «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит») обучающимся на первом этапе предлагается показать знания теоретических вопросов и нормативно-правовой базы его регулирования.

Вторым этапом освоения дисциплины является получение обучающимися умения отражения фактов хозяйственной жизни в процессе конкурсного производства и навыков составления промежуточного и окончательного ликвидационного балансов.

Важным этапом диагностики банкротства является владение методикой расчета экономических показателей на основе данных годовой бухгалтерской отчетности, позволяющих всесторонне проанализировать вероятность наступления кризиса неплатежеспособности. Результаты анализа потенциальности банкротства по методикам отечественных и зарубежных экономистов позволят обучающимся определить основные пути улучшения финансового состояния исследуемой организации, учитывая специфику ее деятельности – разработать направления антикризисной стратегии.

Анализ потенциальности банкротства является одним из важнейших инструментов совершенствования системы управления хозяйственной и финансовой деятельностью предприятий.

В рабочей тетради приводятся макеты аналитических таблиц, рекомендации по их заполнению и формулированию выводов.

Практические задания рекомендуется выполнять, используя данные годовой бухгалтерской отчетности организации, которая станет объектом исследования при написании выпускной квалификационной работы.

Результаты проведенного анализа обучающийся может использовать при написании курсовых проектов по другим дисциплинам, выполнении отчетов по практикам, написании научных работ и статей и др.

Тема 1. Правовое регулирование банкротства

Основные понятия, используемые в Федеральном законе от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (статья 2):

несостоятельность (банкротство) - признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей (далее - банкротство);

должник - гражданин, в том числе индивидуальный предприниматель, или юридическое лицо, оказавшиеся не способными удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного настоящим Федеральным законом;

денежное обязательство - обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовой сделке и (или) иному предусмотренному Гражданским кодексом Российской Федерации основанию;

обязательные платежи - налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и государственные внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством Российской Федерации;

руководитель должника - единоличный исполнительный орган юридического лица или руководитель коллегиального исполнительного органа, а также иное лицо, осуществляющее в соответствии с федеральным законом деятельность от имени юридического лица без доверенности;

кредиторы- лица, имеющие по отношению к должнику права требования по денежным обязательствам и иным обязательствам, об уплате обязательных платежей, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих по трудовому договору;

конкурсные кредиторы - кредиторы по денежным обязательствам, за исключением уполномоченных органов, граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, морального вреда, имеет обязательства по выплате вознаграждения по авторским договорам, а также учредителей (участников) должника по обязательствам, вытекающим из такого участия;

уполномоченные органы - федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством Российской Федерации представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования об уплате обязательных платежей и требования Российской Федерации по денежным обязательствам, а также органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, уполномоченные представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования по денежным обя-

зательствам соответственно субъектов Российской Федерации и муниципальных образований;

досудебная санация - меры по восстановлению платежеспособности должника, принимаемые собственником имущества должника - унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, кредиторами должника и иными лицами в целях предупреждения банкротства;

наблюдение - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов;

финансовое оздоровление - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности;

внешнее управление - процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности;

конкурсное производство - процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов;

мировое соглашение - процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами;

представитель учредителей (участников) должника - председатель совета директоров (наблюдательного совета) или иного аналогичного коллегиального органа управления должника, либо лицо, избранное советом директоров (наблюдательным советом) или иным аналогичным коллегиальным органом управления должника, либо лицо, избранное учредителями (участниками) должника для представления их законных интересов при проведении процедур банкротства;

представитель собственника имущества должника - унитарного предприятия - лицо, уполномоченное собственником имущества должника - унитарного предприятия на представление его законных интересов при проведении процедур банкротства;

представитель комитета кредиторов - лицо, уполномоченное комитетом кредиторов участвовать в арбитражном процессе по делу о банкротстве должника от имени комитета кредиторов;

представитель собрания кредиторов - лицо, уполномоченное собранием кредиторов участвовать в арбитражном процессе по делу о банкротстве должника от имени собрания кредиторов;

арбитражный управляющий - гражданин Российской Федерации, утверждаемый арбитражным судом для проведения процедур банкротства и осуществления иных установленных настоящим Федеральным законом полномочий и являющийся членом одной из саморегулируемых организаций;

временный управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения наблюдения в соответствии с настоящим Федеральным законом;

административный управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения финансового оздоровления в соответствии с настоящим Федеральным законом;

внешний управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения внешнего управления и осуществления иных установленных настоящим Федеральным законом полномочий;

конкурсный управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения конкурсного производства и осуществления иных установленных настоящим Федеральным законом полномочий;

мораторий - приостановление исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей;

представитель работников должника - лицо, уполномоченное работниками должника представлять их законные интересы при проведении процедур банкротства;

саморегулируемая организация арбитражных управляющих - некоммерческая организация, которая основана на членстве, создана гражданами Российской Федерации, включена в единый государственный реестр саморегулируемых организаций арбитражных управляющих и целями деятельности которой являются регулирование и обеспечение деятельности арбитражных управляющих;

регулирующий орган - федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий контроль за деятельностью саморегулируемых организаций арбитражных управляющих (постановлением Правительства РФ от 14.02.03 г. N100 установлено, что им с 3.03.03 г. является Министерство юстиции РФ).

Задание 1.1. Ответить на следующие тесты:

1. Какому виду банкротства соответствует признак:

1) «несчастное»	а) в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам
2) «ложное»	б) вследствие неэффективной работы, осуществлении рискованных операций
3) «неосторожное»	в) не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность обществе, кризис в стране, общий спад производства, банкротство должников и другие внешние факторы)

2. Установлены следующие критерии для признания неудовлетворительной структуры баланса и неплатежеспособности организации:

1) коэффициент текущей ликвидности меньше 2;

- 2) коэффициент текущей ликвидности больше 2;
- 3) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами больше 0,1;
- 4) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами меньше 0,1;
- 5) коэффициент маневренности собственных оборотных средств больше 0,1.

3. Система несостоятельности (банкротства), которая сводится к защите интересов должников, которые по тем или иным причинам «попали» в тяжелое финансовое положение - :

- 1) продолжниковская;
- 2) должниковская;
- 3) прокредиторская;
- 4) кредиторская.

4. Система несостоятельности (банкротства), для которой главным является защита интересов кредиторов путем полного удовлетворения их требований и под жестким контролем за сохранностью активов должника и оперативной его ликвидацией называется

- 1) продолжниковской;
- 2) должниковской;
- 3) прокредиторской;
- 4) кредиторской.

5. Процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов -

- 1) наблюдение;
- 2) внешнее управление;
- 3) финансовое оздоровление;
- 4) конкурсное производство;
- 5) мировое соглашение.

6. Процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности при условии наличия обеспечения -

- 1) наблюдение;
- 2) внешнее управление;
- 3) финансовое оздоровление;
- 4) конкурсное производство;
- 5) мировое соглашение.

7. Процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности –

- 1) наблюдение;
- 2) внешнее управление;
- 3) финансовое оздоровление;
- 4) конкурсное производство;
- 5) мировое соглашение.

8. Процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов за счет продажи имущества должника -

- 1) наблюдение;
- 2) внешнее управление;
- 3) финансовое оздоровление;
- 4) конкурсное производство;
- 5) мировое соглашение.

9. Процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредиторами –

- 1) наблюдение;
- 2) внешнее управление;
- 3) финансовое оздоровление;
- 4) конкурсное производство;
- 5) мировое соглашение.

10. Арбитражный управляющий, назначенный арбитражным судом для проведения процедуры наблюдения называется ...

- 1) внешним управляющим;
- 2) административным управляющим;
- 3) конкурсным управляющим;
- 4) временным управляющим.

11. Внешним признаком проявления банкротства предприятия является его неспособность удовлетворить требования кредиторов:

- 1) в течение 6-ти месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства;
- 2) в течение 3-х месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства;
- 3) в течение года со дня наступления срока исполнения обязательства;

12. Какие показатели рассчитываются для оценки структуры бухгалтерского баланса:

- 1) коэффициент автономии, коэффициент платежеспособности;
- 2) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами;
- 3) коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, коэффициент восстановления платежеспособности, коэффициент утраты платежеспособности.

13. Коэффициент утраты платежеспособности определяется после отчетной даты в расчете на период:

- 1) 3 месяца;
- 2) 6 месяцев;
- 3) 12 месяцев.

14. Какое значение коэффициента восстановления платежеспособности считается теоретически достаточным:

- 1) $K = 1$;
- 2) $K < 1$;
- 3) $K > 1$.

15. Дела о банкротстве юридических лиц рассматриваются арбитражным судом при условии:

- 1) что требование к должнику – юридическому лицу составляют в совокупности не менее 100 тыс. руб.;
- 2) если обязательства по погашению задолженности не исполнены в течение 3-х месяцев и это подтверждено вступившим в законную силу решением суда;
- 3) все выше перечисленное.

16. Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают:

- 1) должник, кредиторы;
- 2) работники предприятия, учредители;
- 3) должник, конкурсный кредитор, уполномоченные органы.

17. Арбитражным управляющим может быть:

- 1) гражданин РФ, имеющий высшее образование и зарегистрированный в качестве индивидуального предпринимателя;
- 2) любой гражданин РФ;
- 3) российские и иностранные граждане.

18. Градообразующими организациями признаются юридические лица:

- 1) численность работников которых составляет не менее 25% численности населения соответствующего населенного пункта;

Тема 2. Анализ и оценка имущества и обязательств при конкурсном производстве

Таблица 1 - Схема построения промежуточного ликвидационного баланса

Актив	Пассив
Конкурсная масса: нематериальные активы основные средства незавершенные капитальные затраты доходные вложения в материальные ценности долгосрочные финансовые вложения денежные средства	Обязательства: - внеочередные
	- заявленные в том числе: 1-й очереди (требования граждан за причинение вреда жизни и здоровью) 2-й очереди (по выплате выходных пособий и т.п.) 3-й очереди (по обязательствам, обеспеченным залогом) 4-й очереди (по платежам в бюджет и внебюджетные фонды) 5-й очереди (перед другими кредиторами)
	- требования, заявленные по истечении установленного срока
	- незаявленные
Активы, необходимые для обеспечения деятельности ликвидационной комиссии	Обязательства, возникшие в связи с деятельностью ликвидационной комиссии
	Собственный капитал
Валюта баланса	Валюта баланса

Таблица 2 - Направления использования имущественной массы должника

Имущественная масса	Направления использования
1. Конкурсная масса	Подлежит продаже. Вырученные средства направляются на погашение требований кредиторов
2. Имущество, исключаемое из конкурсной массы:	
Изъятые из оборота имущество	Передается собственнику (уполномоченному государственному органу)
Имущество, не принадлежащее должнику (находящееся в аренде, безвозмездном пользовании и т.п.)	Передается собственнику имущества
Жилищный фонд социального использования, детские дошкольные учреждения и объекты коммунальной инфраструктуры, жизненно необходимые для региона	Подлежат передаче уполномоченному органу местного самоуправления
Имущественные права, связанные с личностью должника (права, основанные на разрешении (лицензии) на осуществление определенных видов деятельности, и т.п.)	Прекращаются

Продолжение таблицы 2

Имущественная масса	Направления использования
Суммы внеочередных выплат (судебные расходы, расходы, связанные с выплатой вознаграждения арбитражным управляющим, текущие коммунальные и эксплуатационные платежи, требования кредиторов по обязательствам должника, возникшим в ходе процедур банкротства)	Передаются субъектам внеочередных выплат

Таблица 3 - Примерная корреспонденция счетов по операциям для составления промежуточного ликвидационного баланса

Активы и обязательства	Операция	Корреспонденция счетов
Нематериальные активы	Аннулирование	Дт 05 Кт 04 - списана начисленная амортизация Дт 91-2 Кт 04 – списана остаточная стоимость
Основные средства	Уценка	Дт 83 Кт 01 – отражена сумма дооценки, отнесенная ранее на добавочный капитал Дт 02 Кт 83 – уменьшена сумма амортизации Дт 91-2 Кт 01 – отражена сумма уценки по ранее недооценившемуся объекту
	Дооценка	Дт 01 Кт 83 – отражена разница между стоимостью возможной реализации и остаточной
	Ликвидация	Дт 02 Кт 01 - списана начисленная амортизация Дт 91-2 Кт 01 – списана остаточная стоимость Дт 91-2 Кт 10, 23, 70, 69, 76, ... - отнесены расходы, связанные с ликвидацией объекта Дт 10 Кт 91-1 – оприходованы материалы от ликвидации объекта
Основные средства	Оприходование излишков	Дт 01 Кт 91-1 – оприходован объект, выявленный в результате инвентаризации
	Недостача	Дт 01 Кт 02 - списана начисленная амортизация Дт 94 Кт 01 - списана остаточная стоимость Дт 91-2 Кт 94 - отражена сумма недостачи
Незавершенное строительство	Ликвидация	Дт 91-2 Кт 08 - списаны произведенные ранее вложения по незавершенному строительству Дт 91-2 Кт 10, 21, 23, 70, 69, 76 и др. - отражены расходы, связанные с ликвидацией объекта незавершенного строительства Дт 10 Кт 91-1 – оприходованы материалы от ликвидации объекта
	Уценка	Дт 91-2 Кт 08 - списана разница между учетной стоимостью и стоимостью возможной реализации
Финансовые вложения	Списание	Дт 91-2 Кт 58 - списаны финансовые вложения по результатам инвентаризации
	Дооценка	Дт 58 Кт 91-1 - отражена разница между стоимостью возможной реализации и учетной

Продолжение таблицы 3

Активы и обязательства	Операция	Корреспонденция счетов
Материально-производственные запасы	Списание	Дт 91-2 Кт 10, 20, 21, 41, 43 - списаны материально - производственные запасы
	Оприходование излишков	Дт 10, 41, 43 Кт 91-1 - оприходованы излишки, выявленные в результате инвентаризации
	Дооценка	Дт 10, 41, 43 Кт 91-1 - отражена разница между стоимостью возможной реализации и учетной
Дебиторская задолженность	Списание	Дт 63 Кт 62, 76 - списана за счет резерва по сомнительным долгам Дт 91-2 Кт 62, 76 - списана на убыток как нерелевантная для взыскания Дт 007 - отражена на забалансовом счете
Кредиторская задолженность	Списание	Дт 60, 76 Кт 91-1 - списана по истечении срока исковой давности
	Восстановление	Дт 91-2 Кт 60, 76 - отражены выявленные не учтенные ранее обязательства
Лицензии	Списание	Дт 91-2 Кт 97 - списана балансовая стоимость

По отраженным в учете хозяйственным операциям необходимо выявить финансовый результат (прибыль или убыток) и отразить соответствующей записью, списав сальдо счета 91-9 «Прочие доходы и расходы» на счет 99 «Прибыли и убытки».

Задание 2.1 После открытия конкурсного производства ликвидационной комиссией были произведены инвентаризация и переоценка имущества, сформирован реестр требований кредиторов. Необходимо изучить данные годового бухгалтерского баланса (таблица 4) и заполнить журнал учета фактов хозяйственной жизни (таблица 5).

Таблица 4 - Бухгалтерский баланс ЗАО «Неудачник» на 31 декабря 20... г.

Актив		Пассив	
Наименование статей	Сумма, тыс. руб.	Наименование статей	Сумма, тыс. руб.
Внеоборотные активы		Капитал и резервы	
Нематериальные активы	46	Уставный капитал	20
Основные средства	305	Добавочный капитал	1 780
Незавершенное строительство	35	Резервный капитал	5
Долгосрочные финансовые вложения	-	Непокрытый убыток прошлых лет	(83886)
Итого по разделу I	386	Итого по разделу III	- 82 081
Оборотные активы		Долгосрочные обязательства	-
Запасы	1 545	Займы и кредиты	-

в том числе: сырье и материалы	33	Краткосрочные обязательства	-
-----------------------------------	----	-----------------------------	---

Продолжение таблицы 4

Актив		Пассив	
Наименование статей	Сумма, тыс. руб.	Наименование статей	Сумма, тыс. руб.
готовая продукция	1 512	Займы и кредиты	17 968
Налог на добавленную стоимость	-	Кредиторская задолженность	85 894
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются менее чем через 12 месяцев после отчетной даты)	11 911	задолженность перед бюджетом	210
Краткосрочные финансовые вло- жения	7 556		
Денежные средства	383		
Итого по разделу II	21 395	Итого по разделу IV	103 862
Итого	21 781	Итого	21 781

Таблица 5 - Журнал фактов хозяйственной жизни ЗАО «Неудачник»
за период _____ .20...г.

Содержание операции	Корр. счетов		Сумма, тыс. руб.
	Дт	Кт	
1	2	3	4
1. Аннулированы нематериальные активы (лицензии) на сумму 46 тыс. руб. (сумма амортизации 14 тыс. руб.)			
- списана амортизация по нематериальным активам			
- списана остаточная стоимость нематериальных активов			
- выявлено сальдо от выбытия нематериальных активов			
- отражен финансовый результат от списания нематериальных активов			
2. Списана стоимость собственных акций, выкупленных ранее у акционеров в размере 1 тыс. руб.			
- списана стоимость собственных акций, выкупленных ранее у акционеров			
- выявлено сальдо от списания собственных акций, выкупленных ранее у акционеров			
- отражен финансовый результат от списания собственных акций, выкупленных ранее у акционеров			
3. Списана на убыток неистребованная дебиторская задолженность с истекшим сроком исковой давности в сумме 504 тыс. руб.			
5. Списаны материалы вследствие негодности на сумму 32 тыс. руб.			
- списаны материалы			
- выявлено сальдо от списания материалов			
- отражен финансовый результат от списания материалов			

6. Восстановлены объекты основных средств на счетах бухгалтерского учета на основе данных инвентаризации на сумму 11 тыс. руб.			
--	--	--	--

Продолжение таблицы 5

Содержание операции	Корр. счетов		Сумма, тыс. руб.
	Дт	Кт	
1	2	3	4
- отражена первоначальная стоимость восстановленных на счетах бухгалтерского учета объектов основных средств – 152 тыс. руб.			
- начислена амортизация по восстановленным на счетах бухгалтерского учета объектам основных средств – 141 тыс. руб.			
7. Списана часть краткосрочных финансовых вложений по результатам инвентаризации на сумму 600 тыс. руб.			
- списана стоимость краткосрочных финансовых вложений			
- выявлено сальдо от списания финансовых вложений			
- отражен финансовый результат от списания краткосрочных финансовых вложений			
8. Стоимость основных средств в связи с их переоценкой снижена на сумму 113 тыс. руб.			
- снижена первоначальная стоимость объектов основных средств – 183 тыс. руб.			
- снижена сумма амортизации по оцениваемым объектам основных средств - 70 тыс. руб.			
9. Восстановлены на счетах бухгалтерского учета выявленные в ходе инвентаризации неучтенные обязательства на сумму 798 тыс. руб.			
- выявлено сальдо от восстановления на счетах бухгалтерского учета выявленных в ходе инвентаризации неучтенных обязательств			
- отражен финансовый результат от восстановления на счетах бухгалтерского учета выявленных в ходе инвентаризации неучтенных обязательств			
10. Списана кредиторская задолженность с истекшим сроком исковой давности на сумму 107 тыс. руб.			
- выявлено сальдо от списания кредиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности			
- отражен финансовый результат от списания кредиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности			

Необходимо отметить, что при отражении в учете хозяйственным операциям необходимо выявить финансовый результат (прибыль или убыток) и отразить соответствующей записью, списав сальдо счета 91-9 «Прочие доходы и расходы» на счет 99 «Прибыли и убытки».

Тема 3. Формирование и анализ ликвидационного баланса предприятия

Задание 3.1. На основе полученных данных сформирован промежуточный ликвидационный баланс (таблица 6) и окончательный ликвидационный баланс (таблица 7).

Таблица 6 - Промежуточный ликвидационный баланс ЗАО «Неудачник» на _____ 20...г.

Актив		Пассив	
Наименование статей	Сумма, тыс. руб.	Наименование статей	Сумма, тыс. руб.
Конкурсная масса:		Обязательства:	
Нематериальные активы		Первой очереди	
Основные средства		Второй очереди	
Незавершенное строительство		Третьей очереди	
Долгосрочные финансовые вложения		Четвертой очереди	
Запасы		Пятой очереди	
в том числе: сырье и материалы		Прочие кредиторы	
готовая продукция		Капитал и резервы:	
затраты		Уставный капитал	
Дебиторская задолженность		Добавочный капитал	
		Резервный капитал	
Краткосрочные финансовые вложения		Непокрытый убыток до момента открытия конкурсного производства	
Денежные средства		Непокрытый убыток на момент составления ПЛБ	
Итого		Итого	

После реализации имущества предприятия и произведенных расчетов с кредиторами составлен окончательный ликвидационный баланс (таблица 7).

Таблица 7 - Окончательный ликвидационный баланс ЗАО «Неудачник»

Актив		Пассив	
Наименование статей	Сумма, тыс. руб.	Наименование статей	Сумма, тыс. руб.
Внеоборотные активы		Капитал и резервы	
Нематериальные активы		Уставный капитал	

Продолжение таблицы 7

Наименование статей	Сумма, тыс. руб.	Наименование статей	Сумма, тыс. руб.
Актив		Пассив	
Основные средства		Добавочный капитал	
Незавершенное строительство		Резервный капитал	
Долгосрочные финансовые вложения		Непокрытый убыток до момента открытия конкурсного производства	
Итого по разделу I		Непокрытый убыток на момент составления ПЛБ	
Оборотные активы		Итого по разделу III	
Запасы		Претензии кредиторов	
в том числе: сырье и материалы		Первой очереди	
		Второй очереди	
готовая продукция		Третьей очереди	
Дебиторская задолженность		Четвертой очереди	
		Пятой очереди	
		Прочие кредиторы	
Краткосрочные финансовые вложения			
Денежные средства			
Итого по разделу II		Итого по разделу IV	
Итого		Итого	

Задание 3.2. Рассчитать сумму выплат, причитающуюся кредиторам 5-й очереди, если после погашения требований кредиторов 4-й очереди в распоряжении организации осталось имущества на сумму 770 тыс. руб., а общая величина требований кредиторов 5-й очереди составила 1570 тыс. руб.

Таблица 8 - Расчет сумм выплат, причитающихся кредиторам 5-й очереди.

Наименование кредитора	Сумма требований, тыс. руб.	
	согласно реестру кредиторов	причитающаяся к выплате
Банк Z	1500	
Поставщик В	50	
Бюджет	19	
Пенсионный фонд РФ	1	
Итого	1570	

Задание 3.3. Изучить структуру реестра требований кредиторов (таблица 9).

Таблица 9 - Реестр требований кредиторов

№ п/п	Сведения о кредиторах				Заявленное кредитором требование, ден. ед.	Результат рассмотрения требования					Документы, являющиеся основанием для признания (непризнания) требований	Номер и дата уведомления, направленного кредитору, о признании (непризнании) его требования	Незаявленные требования кредиторов, ден. ед.
	Наименование и адрес	Номер и дата уведомления о возбуждении дела о банкротстве	Сумма задолженности по данным учета, ден. ед.	Балансовый счет		Признано			Непризнано				
						Сумма, ден. ед.	Балансовый счет ликвидлируемой организации	№ очереди	Сумма, ден. ед.	Подтверждено решением суда (№, дата)			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1	Уволенные работники по списку	№1-17	4	70	4	4	76-2	2			Приказ № 14	№ 1 - 17	
2	Банк Y	№18	650	92	652	652	76-3 76-5	3 5			Кредитный договор № 1, договор об ипотеке № 2	№21	
3	Пенсионный фонд РФ	№20	3	69	10	3	76-4, 76-5	4 5			Акт сверки расчетов	№19	
4	Банк Z	№21	1320	90	1404	1200	76-5	5			Кредитный договор № 3	№18	
5	Поставщик С	№23	35	60	35	35	76-5	5			Договор поставки №5, накладная №5, счет-фактура №5	№23	35

наступления банкротства исследуемой организации на основании многокритериального подхода к диагностике банкротства, по следующим направлениям:

- оценка платежеспособности;
- анализ финансовой устойчивости предприятия;
- сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности;
- оценка деловой активности;
- анализ рентабельности и др.

В выводах отразить возможность наступления банкротства исследуемого предприятия с точки зрения направлений анализа и в целом, используя весь приведенный в таблице набор критериев.

Таблица 10.1 - Анализ платежеспособности и ликвидности

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2018 г. от	
				2016 г.	2017 г.
а) Абсолютные показатели ликвидности – определение платежного излишка (недостатка):					
- абсолютно ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (А1-П1)	-40983	-48459	-81621	-40638	-33162
- быстро реализуемых активов для погашения краткосрочных обязательств (А2-П2)	71087	92959	83261	12174	-9698
- медленно реализуемых активов для погашения долгосрочных обязательств (А3-П3)	-11869	-3492	1917	13786	5409
- наличие собственных оборотных средств (П4-А4)	8928	41009	3557	-5371	-37452
б) Относительные показатели ликвидности – коэффициенты:					
- абсолютной ликвидности	0,35	0,41	0,13	-0,22	-0,28
- быстрой ликвидности	1,27	1,54	1,02	-0,25	-0,52
- текущей ликвидности	1,35	1,63	1,12	-0,23	-0,51

Выводы:

Таблица 10.2 - Оценка финансовой устойчивости

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2018 г. от	
				2016 г.	2017 г.
А) Абсолютные показатели финансовой устойчивости – излишек (недостаток) средств для формирования запасов:					
- собственных оборотных средств	-10431	21270	-15763	-5332	-37033
- финансового капитала	8113	32324	-7879	-15992	-40203
- общей величины источников	17422	32324	-7879	-25301	-40203
Б) Относительные показатели финансовой устойчивости – коэффициенты:					
- автономии	0,391	0,427	0,351	-0,040	- 0,076
- финансовой устойчивости	0,495	0,487	0,397	-0,098	- 0,090
- капитализации	1,560	1,344	1,849	0,289	0,505
- финансового левериджа					
- маневренности собственных средств	-0,054	0,366	-0,099	-0,045	- 0,465
- реальной стоимости производственных фондов в имуществе организации					
- краткосрочного привлечения заемных средств					

Выводы:

Выводы:

Таблица 10.6 - Оценка рентабельности

Показатель	... Г.	... Г.	... Г.	Отклонение ... Г. от	
				... Г.	... Г.
А) Рентабельность, %:					
- имущества					
- оборотных активов					
- собственного капитала					
- продаж					
- реализованной продукции					
Б) Рентабельность видов деятельности (отраслей), %:					
-					
-					
В) Рентабельность основных видов продукции, %:					
-					
-					
-					

Выводы:

Тема 5. Оценка потенциальности банкротства на основе анализа ограниченного круга критериев

Задание 5.1. Перечислите основные современные методики диагностики банкротства по отдельным критериям

5.1 Методика определения неудивительной структуры баланса

Оценка структуры бухгалтерского баланса предприятия проводится с использованием двух основных критериев - коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами; а также одного дополнительного - коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности.

Задание 5.2. Провести оценку структуры баланса предприятия с целью определения возможности наступления его банкротства.

Таблица 11 – Оценка структуры бухгалтерского баланса

Коэффициенты	... Г.	... Г.	... Г.	Отклонение ... г.	
				от	
				... Г.	... Г.
- текущей ликвидности					
- обеспеченности собственными оборотными средствами					
- утраты (восстановления) платежеспособности					

Показатель	... г.		... г.		... г.		Отклонение ... г. от	
	зна- чение	груп- па	зна- чение	груп- па	зна- чение	груп- па	... г.	... г.
Коэффициент Би- вера								
Коэффициент те- кущей ликвидно- сти								
Экономическая рентабельность, %								
Финансовый леве- ридж, %								
Коэффициент по- крытия активов собственными оборотными сред- ствами								

Выводы:

5.3 Определение признаков фиктивного банкротства

Задание 5.4. Выявить признаки преднамеренного или фиктивного банкротства организации на основе данных бухгалтерского баланса на начало и на конец года, представленных в таблице.

Таблица 14 – Оценка наличия признаков фиктивного банкротства

Показатель	... г.	Г.	Отклонение (+,-) ...г. от ...г.
Коэффициент абсолютной ликвидности			
Коэффициент текущей ликвидности			
Коэффициент обеспеченности обязательств			
Коэффициент степени платежеспособности			

Выводы:

Тема 6. Использование интегральных показателей для оценки потенциальности банкротства

6.1. Методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей

Постановление Правительства РФ от 30.01.2003 г. №52 «О реализации ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей»» установило порядок расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей, учитываемых при определении условий реструктуризации долгов. В зависимости от группы финансовой устойчивости должника межведомственная территориальная комиссия по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных товаропроизводителей определит для должника соответствующий вариант реструктуризации долгов.

Таблица 15 – Группы финансовой устойчивости сельскохозяйственных товаропроизводителей

Показатель	Группы финансовой устойчивости				
	1-я	2-я	3-я	4-я	5-я
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и более присваиваем 20 баллов	0,4-0,49 присваиваем 16 баллов	0,3-0,39 присваиваем 12 баллов	0,2-0,29 присваиваем 8 баллов	менее 0,2 присваиваем 4 балла
Коэффициент критической оценки	1,5 и более – 18 баллов	от 1,4 до 1,49 – 15 баллов	от 1,3 до 1,39 – 12 баллов	от 1,2 до 1,29 – 7,5 баллов	менее 1,2 - 3 балла
Коэффициент текущей ликвидности	2 и более – 16,5 баллов	от 1,8 до 1,99 -13,5 баллов	от 1,5 до 1,79 - 9 баллов	от 1,2 до 1,49 – 4,5 баллов	менее 1,2 – 1,5 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,5 и более – 15 баллов	от 0,4 до 0,49 – 12 баллов	от 0,3 до 0,39 – 9 баллов	от 0,2 до 0,29 – 6 баллов	менее 0,2 - 3 балла
Коэффициент финансовой независимости	0,6 и более – 17 баллов	от 0,56 до 0,59 – 14,2 балла	от 0,5 до 0,55 – 9,4 балла	от 0,44 до 0,54 – 4,4 балла	менее 0,44 - 1 балла
Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	1 и более – 13,5 баллов	от 0,9 до 0,99 – 11 баллов	от 0,8 до 0,89 – 8,5 балла	от 0,65 до 0,79 – 4,8 балла	менее 0,65 - 1 балл
Значения границ группы	100-81,8 балла	81,7-60 балла	59,9-35,3 баллов	35,2-13,6 балла	13,5 и менее баллов

Сельскохозяйственным товаропроизводителям, отнесенным:

- к 1-й группе финансовой устойчивости (первый вариант реструктуризации долгов), предоставляется отсрочка погашения долга на 5 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 4 лет;
- ко 2-й группе финансовой устойчивости - на 5 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 5 лет;
- к 3-й группе финансовой устойчивости - на 6 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 5 лет;
- к 4-й группе финансовой устойчивости - на 6 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 6 лет;
- к 5-й группе финансовой устойчивости - на 7 лет с последующей рассрочкой погашения долга в течение 6 лет.

Задание 6.1. Провести оценку финансовой устойчивости исследуемой сельскохозяйственной организации.

Таблица 16 – Балльная оценка финансовой устойчивости организации

Показатель	..Г.		...Г.		...Г.	
	значе- -ние	коли- чество баллов	значе- -ние	коли- чество баллов	значе- -ние	коли- чество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности						
Коэффициент критической оценки						
Коэффициент текущей ликвидности						
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами						
Коэффициент финансовой независимости						
Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат						
Итого	х		х		х	

Выводы:

6.2 Методика кредитного скоринга Д. Дюрана

Сущность этой методики, продолженной впервые американским экономистом Д.Дюраном в начале 40-х годов XX в., заключается в классификации предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок. Рассмотрим простую скоринговую модель с тремя балансовыми показателями (таблица 16).

Таблица 17 – Группировка предприятий по уровню платежеспособности

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
Рентабельность совокупного капитала	30 % и выше - 50 баллов	от 29,9 до 20 % - от 49,9 до 35 баллов	от 19,9 до 10 % – 49,9 до 34,9 до 20 баллов	от 9,9 до 1 % - от 19,9 до 5 баллов	менее 1 %- 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше – 30 баллов	от 1,99 до 1,7 - от 29,9 до 20 баллов	от 1,69 до 1,4 - от 19,9 до 10 баллов	от 1,39 до 1,1 - от 9,9 до 1 балла	1 и ниже – 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше – 20 баллов	от 0,69 до 0,45 - от 19,9 до 10 баллов	от 0,44 до 0,30 - от 9,9 до 5 баллов	от 0,29 до 0,20 - от 5 до 1 балла	менее 0,2 - 0 баллов
Границы классов	100 баллов и выше	от 99 до 65 баллов	от 64 до 35 баллов	от 34 до 6 баллов	0 баллов

- I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

- II класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваются как рискованные;

- III класс – проблемные предприятия.

многомерного рейтингового анализа

Разнообразие финансовых коэффициентов делает трудным составление общей картины финансового состояния предприятия. Рейтинговая оценка учитывает все важнейшие показатели как производственной, так и финансовой деятельности предприятия и позволяет провести сравнение его с другими предприятиями. Условно эти показатели можно разделить на 4 группы:

1) показатели прибыльности хозяйственной деятельности (рентабельность общая, чистая, собственного капитала и др.);

2) показатели эффективности управления (чистая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль в расчете на 1 руб. выручки);

3) показатели деловой активности (фондоотдача, оборачиваемость капитала, продолжительность операционного и финансового циклов и др.);

4) показатели оценки ликвидности и устойчивости (коэффициент абсолютной ликвидности, промежуточный коэффициент покрытия, коэффициент текущей ликвидности, автономии, обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент соотношения собственных оборотных средств и запасов, НДС, коэффициент соотношения собственных оборотных средств, краткосрочных займов и запасов, НДС).

Задание 6.3. Провести рейтинговую оценку исследуемого предприятия, используя показатель текущей ликвидности и рентабельности имущества (таблица 19).

Таблица 19 - Показатели платежеспособности и рентабельности имущества

№ предприятия	Коэффициент текущей ликвидности		Рентабельность имущества, %		Коэффициент финансовой устойчивости		Оборачиваемость активов	
1	2,21	1,22	3,15	3,01	0,713	0,459	1,4	2,1
2	1,40	1,16	9,18	10,46	0,890	0,450	1,7	1,5
Исследуемая организация								

При рейтинговой оценке используют метод многомерного сравнительного анализа. Сначала выделим максимальный элемент ($\max a_{ij}$) в каждой графе и поделим на него все остальные элементы (a_{ij}). В результате создается матрица стандартизированных коэффициентов ($x_{ij} = a_{ij} / \max a_{ij}$), представленная в таблице 20.

Таблица 20 - Матрица стандартизированных коэффициентов

№ предприятия	X1		X2		X3		X4	
1								
2								
Исследуемая организация								

Для каждого предприятия значение его рейтинговой оценки (R) определяют по формуле: $R = \sqrt{(1-x_1)^2 + (1-x_2)^2}$ в базисном и отчетном периодах.

Предприятия ранжируются в порядке убывания рейтинговой оценки, и наивысший рейтинг имеет предприятие с минимальным значением (таблица 21).

Таблица 21 - Результаты сравнительной рейтинговой оценки деятельности хозяйствующих субъектов

№ предприятия	Базисный год		Отчетный год	
	R _j	Место	R _j	Место
1				
2				
Исследуемая организация				

Выводы:

6.4 Оценка вероятности банкротства на основе мультипликативного дискриминантного анализа

В зарубежных странах для оценки риска банкротства предприятий широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера и др., разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа.

Наиболее широкую известность получила модель Альтмана:

$$Z = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5,$$

где x_1 - собственный оборотный капитал / сумма активов;
 x_2 - нераспределенная (реинвестированная) прибыль / сумма активов;
 x_3 - прибыль до уплаты процентов / сумма активов;
 x_4 - балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал
 x_5 - объем продаж (выручка) / сумма активов.

Нормативное значение данного показателя — 1,230.

Если значение $Z < 1,230$, то это признак высокой вероятности банкротства, тогда как значение $Z > 1,230$ и более свидетельствует о малой его вероятности.

Для Великобритании в 1972 г. была разработана модель Лиса, согласно которой критерий равен 0,037 пункта.

Формула Лиса:

$$Z = 0,063x_1 + 0,092x_2 + 0,057x_3 + 0,001x_4,$$

где x_1 - оборотный капитал / сумма активов;
 x_2 - прибыль от реализации / сумма активов;
 x_3 - нераспределенная прибыль / сумма активов;
 x_4 - собственный капитал / заемный капитал.

Здесь предельное значение равняется 0,037.

В 1997г. Таффлер предложил следующую формулу:

$$Z = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4,$$

где x_1 - прибыль от реализации / краткосрочные обязательства;
 x_2 - оборотные активы / сумма обязательств;
 x_3 - краткосрочные обязательства / сумма активов;
 x_4 - выручка / сумма активов.

Если величина Z-счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Группой ученых в ходе анализа состояния сельскохозяйственных предприятий Белоруссии была разработана следующая модель (модель Савицкой):

$$Z = 0,111x_1 + 13,239x_2 + 1,676x_3 + 0,515x_4 + 3,80x_5$$

где x_1 - доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов, коэффициент;

x_2 - сколько приходится оборотного капитала на рубль основного, руб.;

x_3 - коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;

x_4 - рентабельность активов предприятия, %;

x_5 - коэффициент финансовой независимости.

В данной формуле константа сравнения равна 8. Если величина Z больше 8, то риск банкротства мал или отсутствует. При $Z < 8$ – риск банкротства присутствует: от 8 до 5 – небольшой, от 5 до 3 – средний, ниже 3 – большой и если ниже 1 – полная несостоятельность.

Задание 6.4. Определить вероятность наступления банкротства исследуемой организации, используя модели Альтмана, Таффлера, Лиса, Савицкой.

Таблица 22 – Оценка потенциальности банкротства

	...г.	...г.	...г.	Рекомендуемое значение показателя	Отклонение (+,-) ...г. от		
					...г.	...г.	норматива
				>1,230			
				>0,300			
				>0,037			
				>8,00			

Выводы:

Тема 7. Причины банкротства и пути восстановления платежеспособности

Задание 7.1. Указать основные внутренние и внешние причины банкротства.

Внешние причины:

Внутренние причины банкротства:

- в части маркетинга

- в части производственной стратегии

- в части производственной стратегии

- в части финансовой стратегии

План финансового оздоровления предприятия является, по сути, аналитическим форматом антикризисной стратегии предприятия, построенной на тесной увязке функциональных стратегий предприятия:

Задание 7.4. Ознакомится с основными направлениями антикризисной стратегии организации.

Таблица 23 - Направления антикризисной стратегии предприятия

Маркетинговая стратегия (поведения предприятия на рынках товаров)	
Возвращение на рынок	<ul style="list-style-type: none"> - создание отделов маркетинга и сбыта; - обучение и привлечение новых специалистов отделов маркетинга; - внедрение инструментов анализа конкуренции; - пересмотр действующих условий и контрагентов; - определение и проведение рекламной компании; - внедрение послепродажного обслуживания.
Диверсификация	<ul style="list-style-type: none"> - интенсификация деятельности по разработке новой продукции; - создание коммерческих подразделений для продажи новых продуктов; - концентрация на ведущих дистрибьюторах; - гибкая система скидок при ценообразовании
Развитие рынка	<ul style="list-style-type: none"> - разработка новой упаковки и каталога продукции; - усиление сети распределения по рынкам (создание сети дилеров); - снижение доли бартерных сделок; - исследование прямых клиентов
Разработка товара	<ul style="list-style-type: none"> - расширение ассортимента продукции; - разработка нового дизайна; - внедрение нового товарного знака; - получение международного сертификата качества.
Производственная стратегия (организация структуры, объемов и ассортимента производства)	
Улучшение качества продукции	<ul style="list-style-type: none"> - внедрение системы всеобщего управления качеством; - внедрение простых методов внедрения контроля качества; - создание кружков качества; - использование качественных материалов; - отказ от производственных процессов; - изменение в процессе хранения
Повышение экономической эффективности производства	<ul style="list-style-type: none"> - приобретение оборудования; - сокращение отходов; - рационализация производственных процессов; - активизация деятельности; - инвестиции в новое энергетическое и тепловое оборудование - сокращение централизованного обслуживания
Структурная перестройка производства	<ul style="list-style-type: none"> - консервация или закрытие производственных линий; - реорганизация производства; - модернизация цеховой структуры; - сосредоточение оборудования на меньших площадях

Продолжение таблицы 23

Производственная стратегия (организация структуры, объемов и ассортимента производства)	
Изменение номенклатуры продукции	<ul style="list-style-type: none"> - разработка новых видов продукции; - применение новых материалов; - перенастройка производственных линий на новую продукцию
Кадровая / управленческая стратегия (организация труда персонала и внутрифирменного управления)	
Усиление кадрового потенциала	<ul style="list-style-type: none"> - привлечение специалистов службы маркетинга; - привлечение специалистов в финансовый отдел и бухгалтерию; - обучение работников компании; - учебные стажировки для повышения опыта;
Реорганизация управления	<ul style="list-style-type: none"> - внедрение концепции центров прибыли и затрат; - реорганизация организационной структуры
Внедрение новых методов управления	<ul style="list-style-type: none"> - изменение системы оперативного управления; - улучшение информационной базы управления; - преодоление старого корпоративного мышления, сосредоточенного на производстве; - внедрение информационной системы для принятия управленческих решений
Финансовая стратегия (способы привлечения, накопления и расходования финансовых ресурсов)	
Повышение ликвидности активов	<ul style="list-style-type: none"> - оценка стоимости чистых активов; - передача на баланс местных органов власти объектов соцкультбыта; - распродажа неликвидов; - продажа/сдача в аренду площадей; - взыскание дебиторской задолженности
Оптимизация прибыли	<ul style="list-style-type: none"> - повышенный контроль за рентабельностью; - отказ от убыточной продукции
Оптимизация структуры капитала	<ul style="list-style-type: none"> - финансирование собственником; - привлечение внешних инвесторов; - использование инструментов лизинга; - капиталовложения за счет собственных средств; - налоговое планирование; - реструктуризация долгов; - развитие инструментов управления ликвидностью
Улучшение системы учета и контроля издержек	<ul style="list-style-type: none"> - внедрение системы компьютерного контроля затрат; - разработка и внедрение учетной политики; - внедрение международных стандартов бухгалтерского учета; - обучение и привлечение новых специалистов в бухгалтерию; - повышение ответственности за расчетные данные; - внедрение новой системы определения цен, основанной на методике расчета переменных затрат; - внедрение финансового анализа деятельности предприятия

Задание 7.5. По материалам анализа потенциальности банкротства исследуемой организации разработать варианты антикризисной стратегии (маркетинговой, управленческой, финансовой, производственной) и основные ее пункты изложить в таблице 24.

Таблица 24 - Направления антикризисной стратегии предприятия

Маркетинговая стратегия (поведения предприятия на рынках товаров)	

Продолжение таблицы 24

Производственная стратегия (организация структуры, объемов и ассортимента производства)	

Продолжение таблицы 24

Кадровая / управленческая стратегия (организация труда персонала и внутрифирменного управления)	

Продолжение таблицы 24

Финансовая стратегия (способы привлечения, накопления и расходования финансовых ресурсов)	

Список литературы

1. Аудит и анализ при банкротстве: теория и практика: монография / М.В. Чернова. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 207 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа: <http://www.znaniy.com>]. — (Научная мысль).
2. Антикризисное управление. Теория и практика [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / В.Я. Захаров [и др.]. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 304 с. — 978-5-238-01513-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71189.html>.
3. Баженов, Г. Е. Антикризисное управление: учебное пособие / Г. Е. Баженов. — Новосибирск: НГТУ, 2016. — 147 с. — ISBN 978-5-7782-2856-6. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система «Лань»: [сайт]. — URL: <https://e.lanbook.com/book/118518> (дата обращения: 16.07.2019). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
4. Бочкова, С. В. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] / С. В. Бочкова – Электрон. текстовые данные. – Саратов : Вузовское образование, 2016. – 292 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/47665.html>. – ЭБС «IPRbooks».
5. ГАРАНТ.РУ. Информационно-правовой портал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru>, свободный. – Загл. с экрана.
6. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. – Электрон. текстовые данные. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 159 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74876.html> – ЭБС «IPRbooks»
7. Горматин, В. И. Анализ банкротств: 2019-08-27 / В. И. Горматин. — Белгород: БелГАУ им.В.Я.Горина, 2017. — 212 с. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/123390> eLIBRARY.RU. Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>, свободный. – Загл. с экрана.
8. Ерина, Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия [Электронный ресурс]: учеб. пособие/ Ерина Е. С. – Электрон. текстовые данные. – Москва: Издательство МИСИ-МГСУ, 2017. – 96 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/89544.html> – ЭБС «IPRbooks»
9. Зарубежная практика антикризисного управления: учебное пособие / Е. В. Арсенова, О. Г. Крюкова; под ред. А. Н. Ряховской. - М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. - 272 с. - Режим доступа: <http://znaniy.com/catalog/product/1031637>.

10. Институт несостоятельности (банкротства) в таблицах и схемах: учебно-методическое пособие / отв. ред. С. А. Карелина. — Москва: Юстицинформ, 2017. — 476 с. — ISBN 978-5-7205-1384-9. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система «Лань»: [сайт]. — URL: <https://e.lanbook.com/book/108310> (дата обращения: 16.07.2019). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

11. Консультант Плюс. Официальный сайт компании «Консультант-Плюс» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный. — Загл. с экрана;

12. Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс]: учебник / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2016. — 247 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/62450.html>. — ЭБС «IPRbooks».

13. Крылов, С. И. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учеб. пособие / С. И. Крылов. — Электрон. текстовые данные. — Екатеринбург: Уральский федеральный университет, 2016. — 160 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68507.html>. — ЭБС «IPRbooks».

14. Курлыков, О. И. Антикризисное управление: учебное пособие / О. И. Курлыков, А. Г. Волконская, Е. С. Казакова. — Самара: СамГАУ, 2018. — 127 с. — ISBN 978-5-88575-538-2. — Текст: электронный // Лань: электронно-библиотечная система. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/113366>

15. Минфин России: Документы МСФО: [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.minfin.ru/ru/accounting/mej_standart_fo/docs, свободный. — Загл. с экрана.

16. Правовое регулирование экономических отношений. Несостоятельность (банкротство) / Под ред. д.ю.н. [и др.]. — Москва: СТАТУТ, 2018. — 256 с. — ISBN 978-5-8354-1421-5. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система «Лань»: [сайт]. — URL: <https://e.lanbook.com/book/107792> (дата обращения: 16.07.2019). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

17. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности [Электронный ресурс]: учебник / Г. В. Савицкая — Электрон. текстовые данные. — Минск: Республиканский институт профессионального образования (РИПО), 2016. — 376 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/67610.html>. — ЭБС «IPRbooks».

18. Селезнева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. — Электрон. текстовые данные. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 583 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/7032.html>. — ЭБС «IPRbooks»

19. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. — Электрон. текстовые данные. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 639 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/74948.html>. — ЭБС «IPRbooks»

20. Слабинская, И.А. Анализ финансовой и налоговой отчетности [Электронный ресурс]: учеб. пособие / И. А. Слабинская., Л. Н. Кравченко. – Электрон. текстовые данные. – Белгород: Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2017. – 344 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/80455.html>. – ЭБС «IPRbooks»

21. Соколова, А. А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) [Электронный ресурс]: практикум / А. А. Соколова – Электрон. текстовые данные. – Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. – 152 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66126.html>. – ЭБС «IPRbooks»

22. Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ [Электронный ресурс] : учебник / Т. У. Турманидзе. – Электрон. текстовые данные. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 288 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71240.html>. – ЭБС «IPRbooks».

23. ЭБС «IPRbooks». – Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http:// IPRbooks.ru](http://IPRbooks.ru), свободный. – Загл. с экрана.

Приложение А
Методика расчета показателей для оценки
потенциальности банкротства при многокритериальном подходе

Показатель	Методика расчета	Теоретически достаточное значение
1. Анализ ликвидности и платежеспособности		
а) Абсолютные показатели ликвидности – определение платежного излишка (недостатка):		
- абсолютно ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств (А1-П1)	(Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) – Кредиторская задолженность	
- быстро реализуемых активов для погашения краткосрочных обязательств (А2-П2)	Дебиторская задолженность краткосрочная + прочие оборотные активы – Краткосрочные кредиты и займы	
- медленно реализуемых активов для погашения долгосрочных обязательств (А3-П3)	Дебиторская задолженность долгосрочная + Запасы + НДС – Долгосрочные обязательства	
- наличие собственных оборотных средств (П4-А4)	Собственный капитал – Внеоборотные активы	
б) Относительные показатели ликвидности – коэффициенты:		
- абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$\geq 0,2$
- быстрой ликвидности	$\frac{\left(\begin{array}{c} \text{Денежные} \\ \text{средства} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочная} \\ \text{дебиторская} \\ \text{задолженность} \end{array} \right) + \left(\begin{array}{c} \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые} \\ \text{вложения} \end{array} \right)}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$\geq 0,7-0,8$
- текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	≥ 2
2 Анализ финансовой устойчивости		
А) Абсолютные показатели финансовой устойчивости – излишек		

(недостаток) средств для формирования запасов:		
--	--	--

Продолжение приложения А

Показатель	Методика расчета	Теоретически достаточное значение
- собственных оборотных средств	Собственные оборотные средства – Запасы	
Показатель	Методика расчета	Теоретически достаточное или рекомендуемое значение
- функционирующего капитала	Функционирующий капитал – Запасы = Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства в части формирования запасов – Запасы	
- общей величины источников	Общая величина источников – Запасы = Собственные оборотные средства + Долгосрочные обязательства в части формирования запасов + кредиты и займы - Запасы	
Б) Относительные показатели финансовой устойчивости – коэффициенты:		
- автономии	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$\geq 0,5$
- финансовой устойчивости	$\frac{\left(\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}\right) + \left(\frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}}\right)}{\text{Валюта баланса}}$	$\geq 0,7$
- капитализации	$\frac{\text{Заемный, привлеченный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	≤ 1
- финансового левериджа	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$	≥ 1
- маневренности собственных средств	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$	$\geq 0,5$
- реальной стоимости производственных фондов в имуществе организации	$\frac{\text{Основные средства и запасы}}{\text{Всего имущества}}$	
- краткосрочного привлечения заемных средств	$\frac{\text{Краткосрочные кредиты и займы}}{\text{Заемные средства}}$	

Продолжение приложения А

Показатель	Методика расчета	Теоретически достаточное значение
3. Анализ состояния расчетов		
а) Коэффициенты оборачиваемости:		
- дебиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}}$	
- кредиторской задолженности	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}}$	
б) Продолжительность оборота:	365	
- дебиторской задолженности	$\frac{\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности}}{365}$	Менее 30 дней
- кредиторской задолженности	$\frac{\text{Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности}}{365}$	Менее 30 дней
в) Превышение дебиторской задолженности над кредиторской	Дебиторская задолженность – кредиторская задолженность	Положительная величина
4. Анализ деловой активности		
А) Оборачиваемость:		
- имущества	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина активов}}$	
- оборотных активов	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина оборотных активов}}$	
- собственных средств	$\frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина собственных средств}}$	
Б) Продолжительность оборота, дней:		
- имущества	$\frac{\text{Коэффициент оборачиваемости активов}}{365}$	Менее 365 дней
- оборотных активов	$\frac{\text{Коэффициент оборачиваемости оборотных активов}}{365}$	
- собственных средств	$\frac{\text{Коэффициент оборачиваемости собственных средств}}{365}$	
5. Анализ рентабельности		
А) Рентабельность, %:		
- имущества	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая величина активов}} \times 100\%$	
- оборотных активов	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая величина оборотных активов}} \times 100\%$	
- собственного капитала	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая величина собственных средств}} \times 100\%$	
- продаж	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\%$	

Продолжение приложения А

Показатель	Методика расчета	Теоретически достаточное значение
- реализованной продукции	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Полная себестоимость реализованной продукции}} \times 100\%$	
- продаж	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} \times 100\%$	
- реализованной продукции	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Полная себестоимость реализованной продукции}} \times 100\%$	
Б) Рентабельность видов деятельности (отраслей), %	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Полная себестоимость реализованной продукции}} \times 100\%$	
В) Рентабельность основных видов продукции, %	$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Полная себестоимость реализованной продукции}} \times 100\%$	

Оглавление

Введе- ние.....	3
Тема 1. Правовое регулирование банкротства.....	4
Тема 2. Анализ и оценка имущества и обязательств при конкурсном произ- водстве.....	11
Тема 3. Формирование и анализ ликвидационного баланса предприятия.....	16
Тема 4. Многокритериальный подход к диагностике банкротства.....	19
4.1 Критерии, предложенные для диагностики банкротства аудиторами Великобритании и Ковалевым В.В.....	19
4.2 Анализ финансового состояния как многокритериальный подход к диагностике банкротства.....	21
Тема 5. Оценка потенциальности банкротства на основе анализа ограничен- ного круга критериев.....	27
5.1 Методика определения неудивительной структуры баланса.....	27
5.2 Система показателей Б. Бивера для оценки вероятности наступления банкротства.....	28
5.3 Определение признаков фиктивного банкротства.....	29
Тема 6. Использование интегральных показателей для оценки потенци- альности банкротства.....	31
6.1 Методика расчета показателей финансового состояния сельскохо- зяйственных товаропроизводителей.....	31
6.2 Методика кредитного скоринга Д. Дю- рана.....	33
6.3 Диагностика банкротства, основанная на применении многомер- ного рейтингового ана- лиза.....	35
6.4 Оценка вероятности банкротства на основе мультипликативного дискриминантного анализа.....	37
Тема 7. Причины банкротства и пути восстановления платежеспособности..	39
Список литературы.....	47
Приложения.....	50
Приложение А - Методика расчета показателей для оценки потен-ци- альности банкротства при многокритериальном подходе.....	50

Учебное издание

Васильева Надежда Константиновна, **Сапрунова** Елена Анатольевна

АНАЛИЗ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ БАНКРОТСТВА

Рабочая тетрадь

В авторской редакции

Подписано в печать 25.05.2021. Формат 60 × 84 ¹/₈.

Усл. печ. л. – 3,3. Уч.-изд. л. – 2,8.

Кубанский государственный аграрный университет.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13