

Современные требования к анализу финансового состояния должника в процедурах банкротства



Львова Ольга Александровна
кандидат экономических наук, доцент
кафедры финансового менеджмента
факультета государственного управления
МГУ имени М.В. Ломоносова

Исполнительный директор
ООО «Институт бизнес-решений»



Институт Бизнес-Решений

Business Solutions Institute

Lvova@spa.msu.ru ; +7 926 121 20 26

Действующие документы

- **Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа (утв. Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. N 367)**
- **Правила проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства (утв. Постановлением Правительства РФ от 27 декабря 2004 г. N 855)**

Структура и содержание действующих Правил проведения АФС (Постановление №367)

- Приложение 1. Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности должника и показатели, используемые для их расчета
- Приложение 2. Требования к анализу хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положения на товарных и иных рынках
- Приложение 3. Требования к анализу активов и пассивов должника
- Приложение 4. Требования к анализу возможности безубыточной деятельности должника

Действующие Правила: сильные стороны

- **Обозначают требования к основным направлениям анализа:**
 - финансовое состояние должника
 - внешняя среда
 - оценка активов и пассивов должника
 - обоснование возможности безубыточной деятельности
- В отличие от используемого в Законе о банкротстве (ЗоБ) более узкого понятия «**анализ финансового состояния**» Правила используют более широкий и корректный термин «**финансовый анализ**».
- Несмотря на то, что в ЗоБ говорится об анализе преимущественно в связи с процедурой наблюдения, Правила предполагают **проведение анализа во всех процедурах банкротства** (п.2 Правил).

Действующие Правила: недостатки

- **Несоответствие изменениям последнего 10-летия:** вступлению в силу нового закона «О бухгалтерском учете» (2013 г.), общим изменениям финансово-экономических условий в России и мире, а также самого института банкротства и понимания его роли.
- **Увлечение «бухгалтерским» анализом,** который мало информативен по действующей отчетности, не дает существенных новых данных для принятия решений (при условии, что анализ активов и пассивов проведен глубоко).
- **Недостаточное внимание к анализу финансовой и инвестиционной деятельности,** хотя часто именно эти виды деятельности приводят к несостоятельности либо являются каналом вывода капитала, других противоправных действий.
- **Недостаточная разработанность инструментария** применения Правил, трудности и разночтения в их применении.

Необходимость разработки новых Правил (Федерального Стандарта)

- **Статья 26.1, введена Федеральным Законом от 30.12.2008 N 296-ФЗ:**
 - п.11: «Национальным объединением саморегулируемых организаций арбитражных управляющих разрабатываются федеральные стандарты, в том числе в части: ... анализа финансового состояния должника»
- **2011 г.:** Разработка проекта Стандарта под руководством А.Н.Ряховской
- **ПРОТОКОЛ Заседания Подкомитета по антикризисному управлению Комитета по безопасности предпринимательской деятельности ТПП РФ от 22 июня 2015 года**
 - Постановили: Создать рабочую группу по разработке Стандарта под руководством А.З. Бобылевой.
 - Желающим войти в состав рабочей группы направить свои предложения по проекту документа в адрес А.З. Бобылевой в срок до 1 июля 2015 г.

Цель разработки Стандарта

(не путать с целью проведения анализа)

- **обновление подходов и правил** проведения арбитражным управляющим анализа текущей, инвестиционной и финансовой деятельности должника в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве в соответствии с изменениями последнего 10-летия
- **оказание методической помощи** арбитражным управляющим при проведении анализа
- **обеспечение преемственности** в деятельности арбитражных управляющих при их смене в процедурах банкротства

Концепция разработки

Смещение фокуса анализа с «бухгалтерской» модели (уход от обоснования выводов преимущественно на основе данных бухгалтерской отчетности, часто неполных, искаженных и даже фальсифицированных перед открытием процедуры банкротства).

Предлагаемая модель анализа позволяет:

- Выявить не только последствия кризиса на предприятии-должнике (негативные изменения активов и пассивов, появление убытков, неплатежеспособности, проч.), **но и внешние и внутренние факторы, приведшие к неудачам, обосновать условия, при которых предприятие может возродиться.**
- В случае целесообразности **проведения ликвидационных процедур** рыночная модель анализа позволит:
 - а) провести их быстрее
 - б) точнее определить стоимость имущества должника, размер конкурсной массы.

Новый Стандарт и действующие Правила: общее и различия

Общее с Правилами	Различия
Основные направления анализа (разделы) совпадают, несмотря на некоторые различия в названиях	Усиление внимания к причинам возникновения несостоятельности и возможностей восстановления деятельности, т.е. именно к анализу, а не установлению тренда
Значительная часть «привычных» показателей сохраняется	Упрощение «бухгалтерского» анализа, отказ от ряда малоинформативных и некорректных показателей
	Проработанность инструментария анализа: <ul style="list-style-type: none">а) предложение к заполнению аналитических таблиц для наглядности и прозрачности обоснований. При этом указывается: при отсутствии исходных данных в рекомендуемом объеме возможно описание влияния факторов в текстовом формате;б) наличие перечня выводов, которые могут быть сделаны по каждому пункту.
	Корректировка отдельных разделов в связи с изменением законодательства, добавление новых разделов, например, обоснования наличия или отсутствия оснований для оспаривания сделок должника (п.2 ст. 67, введен ФЗ от 29.12.2014 N 482-ФЗ)

Этапы работы над проектом Стандарта

- Разработка первого варианта завершена в 2016 г. и представлена в ТПП РФ
- Обсуждение с профессиональным сообществом арбитражных управляющих на разных площадках в 2017-2018 гг., получение письменных отзывов от ведущих СРО
- **5 марта 2018 г.:** совещание в Департаменте финансово-банковской деятельности и инвестиционного развития Минэкономразвития по вопросу о проекте федерального стандарта «Правила проведения арбитражным управляющим анализа финансового состояния должника» с участием представителей ФНС
- **28 марта 2018 г.:** ознакомление с концепцией и содержанием Стандарта арбитражных управляющих из СРО «Дело» (по приглашению директора РСООАУ Кашевского С.В.)
- В процессе получены замечания от Финансового университета, ФНС, СРО «Стратегия» и Правового департамента Минэкономразвития.
- С **22 июня 2018 г.** документ со всеми учтенными замечаниями находится на согласовании в Минэкономразвития.

Структура Стандарта в 2016 и 2017: курс на облегчение

2016: текст Стандарта и Приложения

Приложение 1. Примерный перечень документов и материалов, используемых при проведении анализа финансово-экономического состояния должника.

Приложение 2. Методические рекомендации по проведению базового анализа финансово-экономического состояния должника.

Приложение 3. Методические рекомендации по проведению расширенного анализа финансово-экономического состояния должника.

Приложение 4. Заключение о финансово-экономическом состоянии должника. Принципы составления, типовая структура.

Приложение 5. Обоснование возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника, целесообразности введения последующих применяемых в деле о банкротстве процедур. Типовая структура.

Приложение 6. Заключение о наличии или об отсутствии оснований для оспаривания сделок должника. Типовая структура.

2017: интегрированный текст

- I. Общие положения: соответствие Закону, цель, задачи, период анализа, информационная база, принципы, методы анализа, понятия базового и расширенного (дополнительного) анализа)
- II. Базовый финансовый анализ (задачи в каждой процедуре банкротства, деление на 1-й и 2-й этапы, содержание анализа)
- III. Расширенный (дополнительный) финансовый анализ (проводится в отдельных случаях при невозможности принятия решения судом на основе базового анализа либо по требованию кредиторов)
- IV. Требования к документам, содержащим результаты финансово-экономического анализа
- V. Заключительные положения

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ СТАНДАРТ
профессиональной деятельности арбитражных управляющих
«Правила проведения арбитражным управляющим анализа
финансового состояния должника»

I. Общие положения

1. Федеральный стандарт профессиональной деятельности арбитражных управляющих «Правила проведения арбитражным управляющим анализа финансового состояния должника» (далее – Стандарт) разработан в соответствии со статьями 20.3, 67 и 70 Федерального закона от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (далее – Закон о банкротстве).

2. Правила проведения анализа финансового состояния, установленные настоящим Стандартом, применяются к должникам, имеющим статус юридического лица, за исключением финансовых организаций (§4, 4.1 Главы IX Закона).

3. Цель Стандарта – установление единых подходов и правил проведения арбитражным управляющим анализа финансового состояния должника и результатов его текущей (хозяйственной, операционной), финансовой и инвестиционной деятельности в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве.

4. Настоящий Стандарт устанавливает:

- 1) задачи и порядок проведения анализа финансового состояния должника в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве;
- 2) общие принципы проведения анализа финансового состояния должника;
- 3) требования к информационной базе проведения анализа финансового состояния должника;
- 4) требования к Заключению о финансовом состоянии должника;
- 5) требования к обоснованию возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника, целесообразности введения последующих применяемых в деле о банкротстве процедур;

Общий вид и структура Проекта Стандарта на 31.08.2018

114 статей, 48 страниц
(со стр. 30 – Приложения в виде 40
аналитических таблиц к заполнению)

По сравнению с первыми вариантами
включает: Приложение 2 (рекомендации по
проведению базового анализа)
и «выжимку» из Приложений № 4-6
(интегрированы непосредственно в текст
Стандарта)

Структура Стандарта на 31.08.2018

- **I. Общие положения:** соответствие Закону, цель, задачи, период анализа, информационная база, принципы, методы анализа
- **II. Анализ финансового состояния должника в первой процедуре, применяемой в деле о банкротстве:** цели, выделение этапов, задачи каждого из двух этапов.
- **III. Анализ финансового состояния должника в последующих процедурах, применяемых в деле о банкротстве:** основные направления анализа, задачи, которые должны быть решены на основе анализа в каждой из процедур
- **IV. Порядок проведения анализа финансового состояния должника:** ст.27-101, Приложения
- **V. Требования к документам, содержащим результаты анализа финансового состояния должника:**
 - а. «Заключение о финансовом состоянии должника»,
 - б. «Заключение о наличии или об отсутствии оснований для оспаривания сделок должника»
 - с. «Обоснование возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника, целесообразности введения последующих применяемых в деле о банкротстве процедур»
- **VI. Заключительные положения**
- **Приложения:** рекомендуемый вид аналитических таблиц к заполнению

I. Общие положения

Анализ финансового состояния должника проводится за период не менее **трех лет**, предшествующих принятию заявления о банкротстве, а также за период проведения процедур банкротства.

Почему?

- Общий срок исковой давности – 3 года (ГК РФ, ст. 196).
- Упоминание трехлетних сроков в Законе о банкротстве:
 - п. 2 ст. 61.2 - оспаривание подозрительных сделок должника, совершенных за три года до принятия заявления о банкротства (а это тоже отдельный блок анализа в Проекте Стандарта)
 - ст. 61.10 – определение контролирующего должника лица, имевшего право давать обязательные указания не более чем за три года, предшествующих возникновению признаков банкротства
 - п 3.2. ст. 64 – устанавливает обязанность руководителя должника предоставить временному управляющему документы, отражающие экономическую деятельность должника за три года до введения наблюдения

II. Анализ финансового состояния должника в первой процедуре, применяемой в деле о банкротстве (ст.19, 20)

1) Первый этап:

- а) анализ текущей (хозяйственной, операционной) деятельности;
- б) анализ инвестиционной деятельности;
- в) анализ финансовой деятельности;
- г) анализ сделок должника на предмет выявления наличия или отсутствия оснований для оспаривания.
- д) подготовка заключения о невозможности восстановления платежеспособности и обоснование перехода к процедуре конкурсного производства.

2) Второй этап:

- а) анализ возможности (невозможности) осуществления должником безубыточной деятельности;
- б) анализ и обоснование возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника;
- в) обоснование целесообразности введения последующих применяемых в деле о банкротстве процедур.

В упрощенной процедуре, применяемой в деле о банкротстве ликвидируемого или отсутствующего должника содержание анализа на первом этапе может включать ограниченный перечень элементов, второй этап анализа не проводится.

Раздел II – обратить внимание:

Ст.14:

Анализ финансового состояния может отражать **не все, а отдельные элементы** из перечисленных в разделе II Стандарта – в соответствии с задачами анализа (статьи 24-26) в конкретной процедуре, применяемой в деле о банкротстве.

...

Ст. 23:

Выявление **оснований для оспаривания сделок должника** осуществляется арбитражным управляющим **одновременно с проведением анализа** финансового состояния **в первой процедуре**, применяемой в деле о банкротстве – в соответствии с требованиями действующего законодательства, с учетом сложившейся судебной-арбитражной практики и разъяснений, данных в Постановлениях Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ и Верховного Суда РФ.

III. Анализ финансового состояния должника в последующих процедурах, применяемых в деле о банкротстве (ст.24)

Финансовое оздоровление – задачи анализа:

1) обеспечение контроля:

- а) за согласованием сделок и решений органов управления должника в случаях, предусмотренных Законом о банкротстве;
- б) за своевременностью достижения показателей плана (при его наличии), исполнением должником условий плана и соблюдения графика погашения задолженности.

2) информационное обеспечение:

- а) предоставление собранию (комитету) кредиторов оперативной информации о ходе выполнения графика погашения задолженности в порядке и объеме, установленных Законом о банкротстве.

3) подготовка решений:

- а) оценка целесообразности (нецелесообразности) корректировки плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности, подготовленных должником, в связи с изменением внешних и внутренних условий;
- б) подготовка предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры финансового оздоровления и переходе к внешнему управлению (конкурсному производству).

III. Анализ финансового состояния должника в последующих процедурах, применяемых в деле о банкротстве (ст.25)

Внешнее управление – задачи анализа:

1) подготовка решений:

- а) обоснование плана внешнего управления для восстановления платежеспособности и осуществления должником безубыточной деятельности;
- б) подготовка предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры внешнего управления и переходе к конкурсному производству;
- в) обоснование предложений о продлении срока внешнего управления или прекращении производства по делу о банкротстве в связи с восстановлением платежеспособности.

2) обеспечение контроля:

- а) за ходом исполнения плана внешнего управления для собрания кредиторов и арбитражного суда.

III. Анализ финансового состояния должника в последующих процедурах, применяемых в деле о банкротстве (ст.26)

Конкурсное производство – анализ проводится с целью максимально выгодной реализации имущества и включает решение следующих задач:

- 1) обоснование размера конкурсной массы должника, мониторинг ее динамики в ходе процедуры конкурсного производства и выявление возможностей для ее увеличения;
- 2) обоснование целесообразности проведения отдельных мероприятий по формированию конкурсной массы (взыскания дебиторской задолженности, списания неликвидного имущества, исключения имущества из конкурсной массы и т.д.);
- 3) оценку степени удовлетворения требований конкурсных кредиторов при продаже активов должника как единого имущественного комплекса, отдельной продаже имущества по частям;
- 4) подготовку предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению.

IV. Порядок проведения анализа финансового состояния должника

Подробное раскрытие Раздела II.

Указания:

- Первый этап анализа финансового состояния должника осуществляется в последовательности согласно статьям 33-84 и Приложениям 1-30 к Стандарту.
- Второй этап анализа финансового состояния должника осуществляется в последовательности согласно статьям 85-101 и Приложениям 31-40 к Стандарту.
- Возможен более глубокий анализ сделок в соответствии со ст.78-84

IV.1. Первый этап анализа финансового состояния должника

Анализ текущей (хозяйственной, операционной) деятельности включает анализ:

- внешних и внутренних условий деятельности должника
- активов
- пассивов
- финансовых результатов
- ликвидности и платежеспособности

Анализ инвестиционной деятельности проводится по данным отчетности и бизнес-планов должника (реализованных и находящихся в процессе реализации). Направления анализа:

- динамика объемов инвестиций
- структура инвестиций
- структура финансирования инвестиций
- оценка эффективности инвестиционных проектов должника

Анализ финансовой деятельности должника. Направления анализа:

- динамика дивидендных выплат и их доля в чистой прибыли
- использование облигационных займов, векселей, других финансовых инструментов и анализ последствий их использования для должника

Методические рекомендации (ст.31):

- Информация по выделенным в разделах IV.1 и IV.2 направлениям представляется арбитражным управляющим в виде аналитических таблиц, вынесенных в приложения, либо в текстовом формате.
- Формы таблиц зависят от специфики конкретного должника, наличия (отсутствия) информации, вида деятельности (производство, строительство, сфера услуг, торговля, проч.).

Пример таблицы. Приложение 15. Обобщенные данные о состоянии основных средств должника

№ п/п	Показатели	Исходная информация или расчет	20__ г.	20__ г.	20__ г.
1	Стоимость основных средств, находящихся в распоряжении предприятия, тыс. руб.	Данные баланса (в соответствии с последним представленным в налоговый орган) ²			
2	Первоначальная стоимость, тыс. руб.				
3	Износ основных средств, тыс. руб.				
4	Поступление основных средств, тыс. руб.				
5	Выбытие основных средств, тыс. руб. (по остаточной стоимости)				
6	Остаточная стоимость, тыс. руб.				
7	Коэффициент износа основных средств, %	Амортизационные отчисления / Первоначальная стоимость ОС на отчетную дату			
8	Коэффициент обновления основных средств, %	Первоначальная стоимость поступивших за период ОС+ затраты на модернизацию / Стоимость ОС на конец периода			
9	Коэффициент выбытия основных средств, %	Стоимость выбывших за период ОС / Стоимость ОС на начало периода			

Важная подсказка арбитражным управляющим: какие выводы должны быть сделаны по результатам анализа по каждому направлению (по каждой таблице)

Например, по результатам анализа пассивов должника делаются выводы о:

- составе и структуре пассивов должника;
- динамике пассивов по видам, причинах изменений и их последствий для деятельности должника;
- причинах возникновения просроченной задолженности по ее видам;
- обоснованности обязательств;
- обоснованности деления обязательств на основной долг, проценты и санкции;
- обязательствах, срок исполнения которых наступит в ближайший месяц, 2 месяца, квартал, полугодие, год;
- обязательствах, исполнение которых возможно осуществить в рассрочку;
- составе и размере требований по группам кредиторов, объемам задолженности, срокам;
- возможностях и условиях реструктуризации задолженности по срокам исполнения путем заключения соответствующего соглашения с кредиторами.

Выводы: пример по анализу активов

- **балансовая стоимость** всех активов должника на последнюю отчетную дату, в т.ч. по основным элементам.
- **группировка активов** (приложение 19):
 - а) Группа I: активы, при выбытии которых невозможна основная деятельность должника (с выделением перечня и стоимости активов, обремененных правами третьих лиц);
 - б) Группа II: активы, реализация которых затруднительна;
 - в) Группа III: активы, которые могут быть реализованы для расчетов с кредиторами, а также покрытия судебных расходов и расходов на выплату вознаграждения арбитражному управляющему;
 - г) Группа IV: активы, реализация которых невозможна (непереоформляемые лицензии и исключительные права, оборонрезерв, продукция специального назначения, невозможная к продаже продукция из-за отсутствия лицензии на реализацию или истечения сроков хранения, запасы, содержащие идентифицирующие должника признаки, которые не могут быть преобразованы покупателем (этикетки, фирменная упаковка и т.д.)).
- **возможная стоимость активов** должника, в том числе возможная стоимость имущества, не участвующего в основной деятельности должника, объектов непромышленной сферы, непрофильных объектов, **уровень затрат** на их содержание.
- **стоимость активов** (балансовая и залоговая), **представленных в обеспечение** исполнения обязательств (с выделением перечня и стоимости имущества, представленного в обеспечение требований третьих лиц).
- **сделки и действия органов управления** должника, совершенные в исследуемом периоде, следствием которых явилось неправомерное отчуждение активов должника.

IV. Порядок проведения анализа финансового состояния должника

Ст. 28:

Выбор инструментария проведения анализа финансового состояния должника осуществляется арбитражным управляющим самостоятельно, исходя из:

- 1) целей проведения финансового анализа в конкретной процедуре банкротства;
- 2) необходимости соблюдения принципов полноты и достоверности;
- 3) особенностей предпринимательской деятельности должника и проведения процедур, применяемых в деле о банкротстве.

Арбитражный управляющий предоставляет обоснование выборочного использования подходов к проведению анализа финансового состояния и перечня анализируемых элементов для доказательства возможности (невозможности) восстановления платежеспособности.

Первый этап анализа: выводы

По первому этапу анализа финансового состояния должника делаются **краткие промежуточные выводы** (статьи 40, 51, 57, 62, 64, 69, 72, 76), **а также общий вывод:**

1) Если в ходе первого этапа анализа установлено, что **основная предпринимательская деятельность должником не осуществляется и не планируется к осуществлению в будущем**, то делается вывод о невозможности восстановления его платежеспособности, а проведенный **анализ считается достаточным основанием для перехода к ликвидационной процедуре.**

Основанием для вывода могут являться такие факторы, как:

- а) документально подтвержденная должником информация о том, что деятельность не ведется и не планируется к осуществлению в дальнейшем;
- б) отсутствие необходимого имущества для ведения основной деятельности (внеоборотные активы и (или) оборотные активы);
- в) сокращение / увольнение основного персонала;
- г) отсутствие движения денежных средств по расчетным счетам;
- д) непредставление бухгалтерской и налоговой отчетности в уполномоченные органы;
- е) иные признаки.

Вышеизложенные факторы могут свидетельствовать о факте прекращения основной деятельности должником и отсутствия намерения ее осуществлять в будущем, как по отдельности, так и в совокупности.

2) Если в ходе анализа согласно статьям 33-74 установлено, что **основная деятельность должником ведется, то осуществляется переход ко второму этапу анализа**

Анализ сделок (ст. 78-84)

Анализ сделок должника проводится с целью выявления оснований для оспаривания сделок, совершенных в период, установленный п. 2 ст. 61.2 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», и **включает анализ сделок:**

- с неравноценным встречным исполнением;
- влекущих за собой оказание предпочтения одному из кредиторов перед другими кредиторами;
- совершенных с целью причинения вреда имущественным правам кредиторов.

Общая последовательность анализа сделок:

- 1) сбор информации и формирование всего массива сделок, совершенных должником в исследуемом периоде;
- 2) проведение выборки сделок, которые могут быть оспорены по общим основаниям, предусмотренным действующим законодательством, и по специальным основаниям, предусмотренным Законом о банкротстве;
- 3) формирование доказательной базы.

IV.2. Второй этап анализа финансового состояния должника

1. Анализ возможности (невозможности) осуществления должником безубыточной деятельности;
2. Анализ возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника;
3. Обоснование целесообразности введения последующих применяемых в деле о банкротстве процедур

Раздел IV.2. Ст. 85. Анализ возможности (невозможности) осуществления должником безубыточной деятельности

Оценка возможности (невозможности):

1. увеличения прибыли от рентабельных видов деятельности;
2. достижения точки безубыточности и получения прибыли от убыточных в исследуемый период видов деятельности;
3. возникновения потерь, которые может понести должник в период проведения процедур банкротства.

Включает:

- **анализ прибыльных и убыточных видов деятельности** для выявления резервов увеличения цен на реализацию товаров, проведение работ, оказание услуг; увеличения объемов реализации товаров, работ, услуг; модернизации ассортимента реализуемой продукции, работ, услуг;
- **определение структуры затрат для выявления резервов:** снижения затрат ...; применения других способов продажи товаров, работы или услуг по ценам, обеспечивающим рентабельность; устранения издержек, связанных с обслуживанием и содержанием непрофильных активов...;
- **расчет точки безубыточности.**

Раздел IV.2. Ст. 93. Анализ возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника

- рассмотрение возможности и целесообразности применения каждой из предусмотренных Законом о банкротстве мер по восстановлению платежеспособности; (ст. 94)
- расчет суммы требований к погашению в случае введения реабилитационных процедур; (ст. 95)
- определение суммы денежных средств, которая может быть получена должником. (ст. 96)

Проект Федерального стандарта: к ответам на замечания

- «Вопросы регулирования проведения финансового анализа в процедурах банкротства индивидуальных предпринимателей, а также граждан оставлены разработчиками данного проекта Стандарта без проработки».

Ответ: Это отдельный вопрос, должен быть другой подход.

- В проекте Стандарта не рассмотрен вопрос о выявлении признаков фиктивного и преднамеренного банкротства.

Ответ: в настоящее время существуют 367 Постановление (2003 г.) и 855 Постановление (2004 г). При разработке стандарта пошли этим же путем.

- Не заданы критические значения или интервалы для коэффициентов

Ответ: для каких предприятий? Успешных?! Для банкротов?!

Проект Федерального стандарта: к ответам на замечания (2)

- **Перечень коэффициентов (платежеспособности, финансовой устойчивости) отличается от установленного в Постановлении №367. Чем это вызвано?**

Ответ: мы исключаем неинформативные, а в некоторых случаях и некорректные показатели.

Примеры:

- **Коэффициент абсолютной ликвидности** может быть низким как у несостоятельной организации, не имеющей денежных средств, так и у успешной, у которой все денежные средства постоянно находятся в обороте ⇒ он не является информативным при определении несостоятельности.
- **Измерение платежеспособности** сейчас производится по балансу, что приводит к смешиванию платежеспособности с ликвидностью. Определение платежеспособности необходимо проводить также и на основе мониторинга денежных потоков.
- **Определение финансовой устойчивости** ограничено в Правилах расчетами по балансу, хотя она во многом зависит от «здоровья» денежных потоков, управления рисками, проч.
- **Деловая активность** должника под процедурой банкротства и в предшествующие несостоятельности периоды вряд ли оценивается рентабельностью активов или нормой чистой прибыли, как предлагается в Правилах: обычно компании демонстрируют убытки или негативные тренды изменения показателей, что некорректно называть деловой активностью.
- **Показатель «норма чистой прибыли»** некорректен: Правила предполагают расчет величины показателя, а не его нормы; у стоимостного показателя (прибыли) не может быть «нормы» - лишь плановое значение, меняющееся в каждом временном периоде в зависимости от изменчивости условий и стоящих перед компанией задач.

Проект Федерального стандарта: к ответам на замечания (3)

- **Зачем Проект Стандарта обязывает арбитражного управляющего при отсутствии деятельности (1-й этап) исследовать внешние и внутренние условия деятельности, пассивы и активы, финансовые результаты, ликвидность и платежеспособность должника, его инвестиционную и финансовую деятельность?**

Ответ:

Исследование:

- внешних и внутренних условий позволяет определить факторы, повлекшие банкротство;
- динамики активов – время операций с активами (например, их вывода или амбициозного приобретения, повлекшего несостоятельность, наличия конкурсной массы;
- динамика пассивов дает представление о нарастании задолженности или возможностях ее погашения;
- оценка ликвидности и платежеспособности дает информацию для анализа сделок.

Проект Федерального стандарта: к ответам на замечания (4)

«Следование Правилам может в некоторых случаях увеличить работу управляющего», потребует приглашения дополнительных специалистов

Ответ: после каждой предлагаемой к заполнению таблицы пишем: «заполняется при наличии информации». Рекомендуемые подходы могут использоваться выборочно, при сохранении необходимого уровня достоверности и надежности.

В случае крупной компании и сейчас приглашаются в команду специалисты-экономисты. Так что по факту усложнения мы не видим.

Из отзыва ЦААУ: в определенной степени работа арбитражного управляющего упрощается, поскольку четко структурируется за счет детализированных таблиц с указанием наличия (отсутствия) информации.

Спасибо за внимание!



Львова Ольга Александровна

Lvova@spa.msu.ru

+7 926 121 20 26



Институт Бизнес-Решений

Business Solutions Institute