

3.4. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Жарылгасова Б.Т., к.э.н., профессор кафедры анализа и аудита

Российский государственный аграрный заочный университет (ФГОУ ВПО РГАЗУ).

В статье приводится методология оценки финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций, которая представлена как совокупность методик анализа:

- финансовой устойчивости;
- угрозы банкротства;
- экспресс-анализа.

На примере показателей финансовой отчетности конкретной организации показаны методы расчета:

- показателей оценки удовлетворительной структуры баланса;
- общей оценки прочности финансового состояния;
- показателей финансового состояния сельскохозяйственного товаропроизводителя, имеющего долги (должника), в целях определения условий реструктуризации этих долгов.

Применение положений предлагаемой методологии на практике позволит сельскохозяйственным организациям своевременно выявлять угрозу банкротства и принимать необходимые меры по его предотвращению.

ВВЕДЕНИЕ

Информация, содержащаяся в финансовой (бухгалтерской) отчетности экономических субъектов, позволяет в достаточной степени оценить их финансовую устойчивость, что, несомненно, является важным моментом, так как всех пользователей финансовой отчетности экономического субъекта интересует вопрос о непрерывности процесса осуществления им предпринимательской деятельности.

В связи с этим данная статья посвящена методологии оценки финансовой устойчивости организаций, которая представлена в виде совокупности:

- методики анализа финансовой устойчивости;
- методики анализа угрозы банкротства;
- методики экспресс-анализа финансовой устойчивости.

1. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Существенное влияние на платежеспособность и финансовую устойчивость сельскохозяйственных организаций оказывает состояние расчетно-платежной дисциплины.

Наличие дебиторской задолженности в балансе и отнесение ее к наиболее ликвидным активам не гарантируют получения денежных средств со стороны дебиторов организации. Более того, дебиторская задолженность может быть списана в разряд задолженности, по которой истек срок исковой давности, или других долгов, нереальных для взыскания. В том случае, если организация заранее оценила реальность и надежность погашения такой задолженности и зарезервировала суммы под ее списание, эти последствия могут не сказаться на ритмичности функционирования фирмы и ее платежеспособности. Наоборот, непредвиденность ситуации возможного погашения дебиторской задолженности, потеря значительных денежных средств в обороте создадут серьезные проблемы с текущей платежеспособностью и нарушат производственный процесс. Кроме того, это скажется на форми-

ровании финансовых результатов, уменьшении суммы чистой прибыли организации.

Увеличение дебиторской задолженности может быть вызвано:

- неосмотрительной кредитной политикой предприятия по отношению к своим покупателям;
- неразборчивым выбором партнеров;
- наступлением неплатежеспособности и даже банкротства некоторых потребителей;
- слишком высокими темпами наращивания объема продаж;
- трудностями в реализации продукции.

Резкое сокращение дебиторской задолженности может быть следствием негативных моментов во взаимоотношениях с клиентами (сокращение продаж в кредит, потеря потребителей продукции). Особый интерес представляет собой вопрос о сопоставимости дебиторской и кредиторской задолженности.

Практики считают, если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то предприятие рационально использует средства, т.е. временно привлекает в оборот средств больше, чем отвлекает из оборота. Поэтому важно сопоставлять дебиторскую и кредиторскую задолженности в целях выявления причин образования дебиторской задолженности.

Далее следует провести анализ дебиторской задолженности по срокам образования, сделав акцент на продолжительных неплатежах, надолго отвлекающих средства из хозяйственного оборота.

В балансе дебиторская задолженность подразделяется на задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

В свою очередь, кредиторская задолженность относится к краткосрочным обязательствам, а ее остатки по группам кредиторов характеризуют их преимущественное право на имущество организации.

Это означает, что в любое время кредиторы могут потребовать погашения долгов. При неудовлетворительной структуре актива баланса, проявляющейся в увеличении доли сомнительной дебиторской задолженности, возможна ситуация, когда организация будет неспособна отвечать по своим обязательствам, что может привести к банкротству.

С другой стороны, кредиторскую задолженность можно оценивать как источник краткосрочного привлечения денежных средств. Стратегия организации в этом случае должна предусматривать возможность их скорейшего вовлечения в оборот с целью рационального вложения в наиболее ликвидные виды активов, приносящие наибольший доход.

Статьи дебиторской и кредиторской задолженности участвуют в расчете различных коэффициентов платежеспособности и финансовой устойчивости, которые приведены в табл. 1.

Анализ этих коэффициентов осуществляется на начало и конец года. Приводится их сравнительная оценка, характеризующая финансовое состояние организации (см. табл. 2).

Частный коэффициент покрытия в данном предприятии равен 0,126, а общий коэффициент покрытия – 0,726. Первый показатель указывает на то, что вся сумма дебиторской задолженности предприятия при их взыскании может покрыть лишь 12,6% кредиторской задолженности предприятия.

Таблица 1

КОЭФФИЦИЕНТЫ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Показатели	Расчетная формула	Экономическое содержание
Частный коэффициент покрытия (К пч)	(стр. 230 + стр. 240) / стр. 620	Характеризует величину покрытия дебиторской задолженностью текущей кредиторской задолженности. А также показывает платежные возможности организации при условии погашения всей суммы дебиторской задолженности (в том числе «невозвратной»). Снижение данного показателя за отчетный год свидетельствует о снижении уровня ликвидности этого вида актива и росте убытков организации
Общий коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами (К по)	Стр. 290 / стр. 690	Показывает, насколько текущие обязательства (в том числе кредиторская задолженность) покрываются оборотными активами организации. При росте доли наиболее ликвидных активов, возмещении дебиторской задолженности и реализации неликвидных запасов значение показателя возрастает, что свидетельствует об улучшении его платежеспособности и реальности погашения текущих долгосрочных и краткосрочных обязательств
Коэффициент задолженности другим организациям (Кз)	(стр. 621 + стр. 625) / стр. 010 (ф. № 2)	Характеризует вероятность расчета организации с прямыми кредиторами – контрагентами при условии получения выручки, сумма которой будет сохраняться на уровне среднемесячной. Среднемесячная выручка определяется путем деления суммы выручки за год на 12 месяцев. Уменьшение значения знаменателя приведет к проблемам с платежеспособностью организации
Коэффициент задолженности фискальной системе (К ф)	(стр. 623 + стр. 624) / стр. 010 (ф. № 2)	Характеризует возможность покрытия суммой полученной среднемесячной выручки обязательств (задолженности) перед государственными внебюджетными фондами и бюджетом. Рост этого показателя является отрицательной тенденцией, свидетельствующей об увеличении обязательств перед бюджетом, не обеспеченных достаточной суммой выручки
Коэффициент внутреннего долга (К д)	(стр. 622 + стр. 630 + стр. 640 + стр. 650 + стр. 660) / стр. 010 (ф. № 2)	Характеризует общую степень платежеспособности и распределение показателя по видам задолженности, отнесенным к среднемесячной выручке организации. Одновременно является показателем оборачиваемости по соответствующей группе обязательств организации. Оптимальное значение коэффициента достигается при снижении показателя числителя и росте суммы знаменателя

Второй показатель свидетельствует о том, что с помощью мобилизации текущих активов в целом можно покрыть 72,6% краткосрочной кредиторской задолженности. Однако это возможно в том случае, если текущие активы предприятия являются действительно ликвидными, т.е. пользуются спросом на рынке.

Таблица 2

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Наименование показателя	На начало года	На конец года	Абсолютное изменение (+, -)
Частный коэффициент покрытия	0,128	0,126	-0,002
Общий коэффициент покрытия	0,948	0,726	-0,223
Коэффициент задолженности другим организациям	0,56	0,46	-0,10
Коэффициент задолженности фискальной системе	0,33	0,41	0,08
Коэффициент внутреннего долга	0,023	0,04	0,017

Предлагаемая группировка показателей дебиторской и кредиторской задолженности и их оценка позволят при составлении годовой отчетности представить и проанализировать в пояснительной записке состояние расчетно-платежной дисциплины в организации (см. табл. 3).

Финансовая устойчивость, определяемая при расчете соотношения собственных и заемных средств, дает лишь общую ее оценку. В аналитической практике существует система показателей, позволяющая провести всестороннюю оценку финансовой устойчивости.

Таблица 3

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Показатели	Расчетная формула	Экономическое содержание
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кс)	(Стр. 590 + стр. 690) / стр. 490	Дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости организации. Характеризует величину заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы организации. Рост показателя за отчетный год свидетельствует об усилении зависимости организации от привлеченного капитала, т.е. о тенденции снижения финансовой устойчивости
Коэффициент автономии (финансовой независимости) (Кфн)	Стр. 490 / стр. 300	Определяет отношение стоимости капитала и резервов организации, очищенных от убытков, к сумме средств организации в виде внеоборотных и оборотных активов. Данный показатель определяет долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Рост показателя свидетельствует о положительной тенденции. Чем выше значение коэффициента, тем более организация финансово устойчива

Показатели	Расчетная формула	Экономическое содержание
Коэффициент концентрации привлеченного капитала (Ккп)	Стр. 590 + + стр. 690 / / стр. 300 или 1 – Кфн	Характеризует долю заемного капитала в общей сумме имущества организации. Этот показатель является дополнением к коэффициенту финансовой независимости, одновременно отражая финансовую зависимость организации. Он связан с показателем финансовой независимости выражением: $K_{кп} + K_{фн} = 1$. Рост коэффициента означает увеличение доли заемных средств в финансировании организации, снижение финансовой устойчивости и увеличение зависимости от внешних кредиторов
Коэффициент маневренности собственного капитала (Км)	Стр.490 – – стр.190 / / стр. 490	Характеризует часть собственного капитала, используемую для финансирования текущей деятельности, т.е. вложенную в оборотные средства. Оставшаяся часть отражает величину капитализированных средств. Оптимальной является величина коэффициента маневренности, равная 0,5
Коэффициент общей степени платежеспособности (Коп)	Стр. 690 + + стр. 590 / / стр. 010 (ф. № 2)	Характеризует общую ситуацию с платежеспособностью организации, объемами ее заемных средств и сроками возможного погашения задолженности организации перед кредиторами. Определяет величину заемных средств, приходящуюся на один рубль полученной среднемесячной выручки
Коэффициент задолженности по кредитам и займам (Кз)	Стр. 510 + + стр. 610 / / стр. 010 (ф. № 2)	Характеризует возможность покрытия задолженности по кредитам банков и займам суммой полученной выручки от продаж. Рост показателя в динамике при увеличении суммы обязательств свидетельствует об усилении зависимости организации от привлеченного капитала и невозможности покрытия задолженности за счет суммы полученной выручки от продаж
Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам (Кпт)	Стр. 690 / / стр. 010 (ф. № 2)	Характеризует текущую платежеспособность организации, объемы средств и сроки возможного погашения текущей задолженности перед кредиторами. Рост числителя при одновременном снижении знаменателя свидетельствует о наличии проблем с платежеспособностью организации по покрытию текущих (краткосрочных) обязательств

На основании показателей бухгалтерского баланса исчислим и сравним коэффициенты финансовой устойчивости организации (см. табл. 4). Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств претерпело некоторое увеличение, что свиде-

тельствует о наличии тенденции усиления зависимости предприятия от привлеченного капитала. Соответственно наблюдается снижение значения коэффициента автономии при одновременном увеличении коэффициента концентрации привлеченного капитала. В то же время наблюдается повышение коэффициента платежеспособности по текущим обязательствам. В целом же анализ коэффициентов свидетельствует о финансовой неустойчивости организации. К концу года финансовая зависимость организации от привлеченного капитала возросла. Организация не в состоянии покрыть свои запросы за счет собственных источников. Коэффициент маневренности собственного капитала ниже допустимого значения. Отрицательная величина этого показателя к концу года свидетельствует о необеспеченности текущей деятельности собственными средствами. Источником формирования оборотных средств является привлеченный капитал. Коэффициенты платежеспособности организации в течение отчетного года несколько возросли. Для покрытия долгосрочных и краткосрочных обязательств организации потребуется гораздо больше выручки по сравнению с предыдущим отчетным годом.

Таблица 4

АНАЛИЗ КОЭФФИЦИЕНТОВ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Наименование показателя	На начало года	На конец года	Абсолютное изменение, (+, -)
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,33	0,41	0,08
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,75	0,71	- 0,04
Коэффициент концентрации привлеченного капитала	0,25	0,3	0,04
Коэффициент маневренности собственного капитала	- 0,03	- 0,1	- 0,09
Коэффициент общей степени платежеспособности	1,05	1,26	0,21
Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам	0,14	0,99	0,85
Коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам	1,02	1,22	0,20

Выбор коэффициентов для анализа финансовой устойчивости организации и представления их в пояснительной записке зависит от ряда факторов:

- отраслевой принадлежности организации;
- условий кредитования и предоставления займов;
- сложившейся структуры источников приобретения активов.

Анализ этих коэффициентов осуществляется на начало и конец года, приводится их сравнительная оценка, отражающая финансовое состояние организации.

2. МЕТОДИКА АНАЛИЗА УГРОЗЫ БАНКРОТСТВА

Порядок применения процедур банкротства установлен Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ, действие которого распространяется на все юридические лица, за исключением казенных предприятий, учреждений, политических партий и религиозных организаций.

Под несостоятельностью (банкротством) понимается признанная арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме

удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам или исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды.

Финансовая несостоятельность возникает из-за превышения обязательств над ликвидными активами, т.е. из-за неудовлетворительной структуры баланса. Она выражается в появлении просроченной задолженности перед бюджетом, банками, поставщиками и другими контрагентами и является результатом неудовлетворительной работы по финансированию и кредитованию.

Дела о несостоятельности (банкротстве) рассматривает арбитражный суд, если требования к должнику – юридическому лицу в совокупности составляют не менее 100 тыс. руб., к должнику-гражданину – не менее 10 тыс. руб.

Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают должник, конкурсный кредитор и уполномоченные органы. Заявление кредитора в арбитражный суд представляется в письменной форме. К нему прилагаются документы, подтверждающие требования к должнику, которые не были удовлетворены; уведомление о вручении должнику извещения с требованием немедленно выполнить обязательства и предупреждением о подаче заявления в арбитражный суд в случае их невыполнения; подтверждение направления должнику копии заявления с приложениями.

В отношении должника применяются следующие процедуры:

- реорганизационные;
- ликвидационные;
- мировое соглашение.

Реорганизационные процедуры включают:

- внешнее управление имуществом должника;
- санацию.

К ликвидационным процедурам относятся:

- принудительная ликвидация хозяйствующего субъекта – должника по решению арбитражного суда;
- добровольная ликвидация несостоятельного хозяйствующего субъекта под контролем кредиторов.

Ликвидация хозяйствующего субъекта – должника осуществляется в процессе конкурсного производства.

Мировое соглашение – это процедура достижения договоренности между должником и кредиторами относительно отсрочки и (или) рассрочки причитающихся кредиторам платежей или скидки с долгов.

Конкурсное производство осуществляется с целью соразмерного удовлетворения требования кредиторов и объявления должника свободным от долгов, а также с целью охраны сторон от неправомерных действий в отношении друг друга. Конкурсное производство – это процедура, направленная на принудительную или добровольную ликвидацию несостоятельного хозяйствующего субъекта, в результате которой осуществляется распределение между кредиторами конкурсной массы, т.е. имущества должника, на которое может быть обращено взыскание.

Санация – это оздоровление хозяйствующего субъекта – должника (предоставление финансовой помощи в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановления платежеспособности должника). Она имеет место, когда собственник хозяйствующего субъекта – должника, кредиторы или иные лица оказывают финансовую помощь должнику.

Порядок применения процедур банкротства при наличии признаков банкротства выглядит следующим образом:

- предприятие–должник добровольно объявляет о банкротстве;
- затем назначается конкурсное производство, по результатам которого:
 - либо дело о банкротстве может быть прекращено через мировое соглашение;
 - либо предприятие может быть признано банкротом и ликвидировано;
- заинтересованные лица подают заявление в арбитражный суд;
- по результатам рассмотрения арбитражным судом обоснованности требований заявителя вводится наблюдение;
- по результатам наблюдения назначается:
 - либо – внешнее управление;
 - либо – конкурсное производство;
 - либо – мировое соглашение;
- по результатам мирового соглашения сразу может быть прекращено дело;
- по результатам внешнего управления дело может быть прекращено либо сразу, либо через мировое соглашение;
- по результатам конкурсного производства либо предприятие может быть признано банкротом и ликвидировано, либо дело может быть прекращено через мировое соглашение.

Временный управляющий утверждается арбитражным судом. Основанием для назначения внешнего управления имуществом должника является реальная возможность восстановить платежеспособность предприятия с целью продолжения его деятельности путем реализации части его имущества и осуществления других организационных и экономических мероприятий.

Временный управляющий на основе анализа финансового состояния должника, в том числе результатов инвентаризации имущества должника при его наличии и анализе документов, удостоверяющих государственную регистрацию прав собственности, подготавливает предложения о возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника, обоснование целесообразности введения последующих процедур банкротства.

Планом внешнего управления могут быть предусмотрены следующие меры по восстановлению платежеспособности должника:

- репрофилирование производства;
- закрытие нерентабельных производств;
- взыскание дебиторской задолженности;
- продажа части имущества должника;
- уступка прав требования должника;
- исполнение обязательств должника собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника либо третьим лицом или третьими лицами;
- увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц;
- размещение дополнительных обыкновенных акций должника;
- продажа предприятия должника;
- замещение активов должника;
- иные меры по восстановлению платежеспособности должника.

В целях восстановления платежеспособности должника планом внешнего управления может быть предусмотрено увеличение уставного капитала должника – акционерного общества путем размещения дополнительных обыкновенных акций.

Отчет внешнего управляющего должен содержать:

- баланс должника на последнюю отчетную дату;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о прибылях и об убытках должника;

- сведения о наличии свободных денежных средств и иных средств должника, которые могут быть направлены на удовлетворение требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей должника;
- расшифровку оставшейся дебиторской задолженности должника и сведения об оставшихся нереализованными правах требования должника;
- сведения об удовлетворенных требованиях кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов;
- иные сведения о возможности погашения оставшейся кредиторской задолженности должника.

К отчету внешнего управляющего должен быть приложен реестр требований кредиторов.

В отчете внешнего управляющего должно содержаться одно из предложений:

- о прекращении внешнего управления в связи с восстановлением платежеспособности должника и переходе к расчетам с кредиторами;
- о продлении установленного срока внешнего управления;
- о прекращении производства по делу в связи с удовлетворением всех требований кредиторов в соответствии с реестром требований кредиторов;
- о прекращении внешнего управления и об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

Принятие арбитражным судом решения о признании должника банкротом влечет за собой открытие конкурсного производства. Конкурсное производство вводится сроком на год. Срок конкурсного производства может продлеваться по ходатайству лица, участвующего в деле, не более чем на шесть месяцев.

В ходе реорганизационных и ликвидационных процедур дается оценка активов должника, а также определяется конкурсная масса, под которой понимается все имущество (активы) должника, указанное в бухгалтерском балансе.

Из имущества должника, которое составляет конкурсную массу, исключаются имущество, изъятое из оборота, имущественные права, связанные с личностью должника, в том числе права, основанные на имеющейся лицензии на осуществление отдельных видов деятельности. В составе имущества должника отдельно учитывается и подлежит обязательной оценке имущество, являющееся предметом залога.

Из имущества должника вне конкурса погашаются его долговые обязательства, обеспеченные залогом. Вне очереди покрываются расходы, связанные с конкурсным производством, выплатой вознаграждений арбитражному и конкурсному управляющим, продолжением функционирования предприятия-должника.

После покрытия указанных расходов удовлетворяются требования кредиторов в следующей очередности:

- в первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью путем капитализации соответствующих повременных платежей, а также компенсация морального вреда;
- во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и по выплате вознаграждений по авторским и лицензионным договорам;
- в третью очередь производятся расчеты с другими кредиторами;
- в четвертую очередь удовлетворяются требования конкурсных кредиторов;
- в пятую очередь – членов трудового коллектива предприятия-должника, обладающих вкладом в его имущество;
- в шестую очередь – прочих собственников;
- в седьмую очередь – все остальные требования.

Кредиторы первой, второй и третьей очереди являются привилегированными. Требования каждой очереди удовлетворяются после полного погашения требований предыдущей. При недостаточности взысканной суммы для полного удовлетворения всех требований кредиторов соответствующей очереди эти требования удовлетворяются пропорционально сумме, причитающейся (предоставление финансовой помощи в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей, и восстановление платежеспособности должника) каждому из них.

В случаях, предусмотренных Законом «О несостоятельности (банкротстве)», по ходатайству собрания кредиторов или конкурсного управляющего арбитражный суд вправе вынести определение о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению.

В случае, если в отношении должника не вводились финансовое оздоровление и (или) внешнее управление, а в ходе конкурсного производства у конкурсного управляющего появились достаточные основания (в том числе основания, подтвержденные данными финансового анализа) полагать, что платежеспособность должника может быть восстановлена, конкурсный управляющий обязан созвать собрание кредиторов в течение месяца с момента выявления указанных обстоятельств в целях рассмотрения вопроса об обращении в арбитражный суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению.

В случае вынесения арбитражным судом определения о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению:

- прекращаются ограничения органов управления должника, предусмотренные настоящей главой;
- открывается реестр требований кредиторов;
- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, возникшие в ходе конкурсного производства, считаются текущими с даты вынесения определения о переходе к внешнему управлению;
- требования кредиторов по обязательствам, срок исполнения которых в соответствии с условиями обязательств не наступил на момент открытия конкурсного производства, также считаются текущими с даты вынесения определения о переходе к внешнему управлению;
- требования, удовлетворенные в ходе конкурсного производства, считаются погашенными и не подлежат восстановлению.

На любой стадии рассмотрения арбитражным судом дела о банкротстве должник, его конкурсные кредиторы и уполномоченные органы вправе заключить мировое соглашение.

В ходе наблюдения при анализе финансового состояния сельскохозяйственной организации должны учитываться сезонность сельскохозяйственного производства и его зависимость от природно-климатических условий, а также возможность удовлетворения требований кредиторов за счет доходов, которые могут быть получены сельскохозяйственной организацией по окончании соответствующего периода сельскохозяйственных работ.

Финансовое оздоровление сельскохозяйственной организации вводится на срок до окончания соответствующего периода сельскохозяйственных работ с учетом времени, необходимого для реализации произведенной или произведенной и переработанной сельскохозяйственной продукции.

Внешнее управление сельскохозяйственной организацией также вводится до окончания соответствующе-

го периода сельскохозяйственных работ с учетом времени, необходимого для реализации произведенной или произведенной и переработанной сельскохозяйственной продукции. Срок внешнего управления не может превышать сроки, установленные на общих основаниях, более чем на три месяца.

В случае, если в ходе внешнего управления имели место спад и ухудшение финансового состояния сельскохозяйственной организации в связи со стихийными бедствиями, эпизоотиями и другими обстоятельствами, носящими чрезвычайный характер, срок внешнего управления может быть продлен на год.

Для принятия какой-либо стратегии необходим финансовый анализ деятельности предприятия. Однако обычный финансово-экономический анализ в данном случае не подходит, так как необходимо рассчитать коэффициенты, характеризующие текущее положение предприятия. Финансовый анализ проводится в целях:

- получения объективной оценки платежеспособности предприятия, его финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности;
- выявления доказательств, очевидно свидетельствующих о достаточности либо недостаточности принадлежащего предприятию ликвидного имущества для погашения требований кредиторов в период срока, который может быть установлен судом;
- определения возможности либо невозможности восстановления платежеспособности;
- определения наличия признаков фиктивного или преднамеренного банкротства;
- определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия судебных расходов, расходов на выплату вознаграждения арбитражным управляющим.

Анализ финансового состояния неплатежеспособных организаций включает в себя следующие основные этапы:

- сбор и обработка первичной информации;
- предварительный анализ финансового состояния должника и оценка целесообразности дальнейшего исследования;
- сбор дополнительной информации;
- окончательная оценка финансового состояния должника;
- определение признаков наличия (отсутствия) фиктивного и преднамеренного банкротства.

При проведении анализа финансового состояния неплатежеспособных организаций применяются специальные подходы (методы). Анализ финансового состояния неплатежеспособных организаций проводится в соответствии с требованиями ст. 62 закона о несостоятельности (банкротстве) в ходе подготовки к судебному заседанию по рассмотрению дела о несостоятельности (банкротстве) предприятия. При этом анализ финансового состояния предприятия основывается на изучении следующих документов и материалов:

- учредительных документов;
- бухгалтерских балансов, а также прилагаемых к ним форм;
- расшифровок дебиторской и кредиторской задолженности;
- приказа об утверждении учетной политики предприятия и приложения к нему;
- сведений об остатках денежных средств на банковских счетах должника;
- договоров предприятия;
- справки об организационной структуре должника и его внутренних производственно-технологических связях;
- справки об основных направлениях деятельности должника;
- справки о среднесписочной численности работников;
- иных материалов и документов (по необходимости). Не позднее чем за месяц до истечения установленного срока финансового оздоровления должник обязан предоставить

административному управляющему отчет о результатах проведения финансового оздоровления.

К отчету должника прилагаются:

- баланс должника на последнюю отчетную дату;
- отчет о прибылях и об убытках должника;
- документы, подтверждающие погашение требований кредиторов.

Постановлением Правительства РФ от 20 мая 1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» утверждена система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий (см. табл. 5).

Таблица 5

ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНОСТИ СТРУКТУРЫ БАЛАНСА

Показатели	Расчетная формула	Экономическое содержание
Коэффициент текущей ликвидности (K1)	Стр. 290 / стр. (690 – 650 – 640)	Отражает обеспеченность организации оборотными средствами для погашения текущих краткосрочных обязательств. Если доля высоколиквидных активов в имуществе значительна, степень риска платежеспособности имеет минимальную величину
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (K2)	Стр. 490 – стр. 190 / стр. 290	Устанавливает обеспеченность организации собственными средствами для пополнения оборотных средств и ведения хозяйственной деятельности
Коэффициент восстановления платежеспособности (K3)	$K1_{к.г.} + 6 / T (K1_{к.г.} - K1_{н.г.}) / K_{норм.}$	Рассчитывается с учетом коэффициента текущей ликвидности за период, равный 6 месяцам, если K1 и K2 имеют значения меньше нормативных. Превышение нормативного значения (K3 больше 1) свидетельствует о возможности восстановления организацией своей платежеспособности (ликвидности), и наоборот. T – это значение отчетного периода в месяцах. Kнорм. – нормативное значение коэффициента ликвидности, установленное в размере 2
Коэффициент утраты платежеспособности (K4)	$K1_{к.г.} + 3 / T (K1_{к.г.} - K1_{н.г.}) / K_{норм.}$	Рассчитывается с учетом коэффициента текущей ликвидности за период, равный 3 месяцам, если K1, K2 равны или превышают нормативную величину. Превышение нормативного значения (K4 больше 1) свидетельствует о возможности сохранить платежеспособность в течение трех месяцев, и наоборот

Система критериев базируется на следующих показателях:

- коэффициенте текущей ликвидности;
- коэффициенте обеспеченности собственными средствами;
- коэффициенте восстановления (или утраты) платежеспособности.

Оценка структуры баланса проводится по следующим критериям:

- коэффициент текущей ликвидности должен иметь значение не менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами должен иметь значение не ниже 0,1;
- коэффициент восстановления (или утраты) платежеспособности должен принять значение не менее 1.

Коэффициент текущей ликвидности определяет общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения предпринимательской деятельности и своевременного погашения кредиторской задолженности. Он определяется по формуле:

$$K1 = 2A / 5П - 5С,$$

где

2А – итог 2-го раздела баланса «Оборотные активы»;

5П – итог 5-го раздела баланса «Краткосрочные обязательства»;

5С – сумма следующих статей раздела 5 баланса: «Доходы будущих периодов», «Резервы предстоящих расходов и платежей».

Коэффициент обеспеченности предприятия собственными средствами определяется по формуле:

$$K2 = 3П - 1А / 2А,$$

где

3П – итог раздела 3 баланса «Капитал и резервы»;

1А – итог раздела 1 баланса «Внеоборотные активы».

Для того чтобы признать структуру баланса неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным, коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода должен быть менее 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами – менее 0,1.

После определения критического значения обоих указанных выше коэффициентов или одного из них рассчитывают коэффициент восстановления (или утраты) платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается за шесть месяцев по формуле:

$$K3 = K1к.п. + 6 / T (K1к.п. - K1н.п.) / Kнорм.,$$

где

К3 – коэффициент восстановления платежеспособности;

К1к.п. – коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;

К1н.п. – коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

6 – период восстановления платежеспособности;

Т – отчетный период в месяцах (12, 9, 6, 3);

Кнорм. – нормативное значение коэффициента ликвидности.

При значении коэффициента восстановления больше 1 за шесть месяцев признается, что у предприятия имеется реальная возможность восстановить платежеспособность.

Если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности за три месяца по формуле:

$$K4 = K1к.п. + 3 / T (K1к.п. - K1н.п.) / Kнорм.,$$

где

К4 – коэффициент утраты платежеспособности;

3 – период утраты платежеспособности.

Значение коэффициента утраты платежеспособности больше 1 за три месяца свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность. Оценка финансового состояния с целью определения возможного банкротства и масштабов кризисного состояния проводится в двух аспектах:

- с точки зрения функционирования предприятия как хозяйствующего субъекта;
- с позиции его ликвидации (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства).

Если имеются основания признать структуру баланса неудовлетворительной, но выявлена реальная возможность у предприятия восстановить платежеспособность в установленные сроки, принимается решение об отсрочке на шесть месяцев признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – банкротом. При расчете указанных выше коэффициентов принимается во внимание задолженность государства перед предприятиями. Для этого суммарный объем кредиторской задолженности корректируется на величину, равную платежам по обслуживанию задолженности государства перед предприятием, а сумма государственной задолженности вычитается из сумм дебиторской и кредиторской задолженностей. Сумма платежей по обслуживанию задолженности государства перед предприятием дисконтируется по ставке Центробанка РФ на момент возникновения задолженности, что является индексацией бюджетного финансирования, учитывающего уровень инфляции через ставку рефинансирования.

Показатели оценки удовлетворительности структуры баланса рассчитывают по данным формы № 1 (см. табл. 6).

Таблица 6

РАСЧЕТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНОСТИ СТРУКТУРЫ БАЛАНСА

Показатели	На начало периода	На конец периода	Изменение (+, -)	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности (K1)	0,95	0,73	- 0,22	2
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (K2)	- 0,09	- 0,42	- 0,33	0,1
Коэффициент восстановления платежеспособности (K3)	-	0,25	-	1
Коэффициент утраты платежеспособности (K4)	-	(В данном случае не рассчитывается, так как значения K ₁ и K ₂ ниже нормативных).	-	1

В нашем примере значение коэффициента текущей ликвидности ниже нормативного и составило на начало отчетного года 0,95, а на конец – 0,73. Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами также ниже нормативного, на начало отчетного года составило – (0,09), а на конец года – (- 0,42). Поскольку значение обоих показателей ниже нормативного, рас-

считываем коэффициент восстановления платежеспособности за период, равный 6 месяцам. Его значение оказалось равным 0,25, т.е. меньше 1. Это говорит о том, что у анализируемого предприятия нет реальной возможности в ближайшие полгода восстановить свою платежеспособность.

Финансовый анализ позволяет выявлять угрозу банкротства и своевременно проводить систему мер по финансовому оздоровлению предприятия.

Прогнозирование вероятности банкротства предприятия может быть основано на оценке его финансового состояния с использованием различных подходов, в основном политики антикризисного финансового управления и официальной методики оценки удовлетворительности структуры баланса.

Политика антикризисного финансового управления включает диагностику банкротства с помощью проведения финансового анализа с целью выявления угрозы банкротства и разработку мер, обеспечивающих выход предприятия из кризисного состояния. Реализация политики антикризисного управления предприятием предполагает оценку финансового состояния на основе совокупности неформальных показателей и критериев. С этой целью в анализе определяется группа показателей, по которым судят о возможной угрозе банкротства. Такими показателями являются платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность и рентабельность.

Уровень текущей угрозы банкротства определяют с помощью показателей платежеспособности, при помощи которых оценивают перспективы удовлетворения требований кредиторов по денежным обязательствам и исполнения обязательств по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды в соответствии с предусмотренными законодательством о банкротстве сроками нарушения финансовых обязательств.

Предстоящую угрозу банкротства оценивают с помощью показателей финансовой устойчивости. Финансовое положение предприятия устойчиво, если его финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50%, и предприятие эффективно и целенаправленно использует их, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, т.е. является платежеспособным. Тенденция к снижению коэффициента автономии характеризует нарастающую угрозу банкротства.

Таблица 7

ОБЩАЯ ОЦЕНКА ПРОЧНОСТИ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Результат сопоставления	Степень прочности
Финансовые источники больше запасов (стр. 490 + стр. 610 + стр. 621 + стр. 622 + стр. 625) > стр. 210	Запас прочности имеется
Финансовые источники равны величине запасов (стр. 490 + стр. 610 + стр. 621 + стр. 622 + стр. 625) = стр. 210	Нет прочности
Финансовые источники меньше величины запасов (стр. 490 + стр. 610 + стр. 621 + стр. 622 + стр. 625) < стр. 210	Состояние неудовлетворительное

Показатели рентабельности и деловой активности, в частности, коэффициент оборачиваемости активов и капитала, позволяют оценить, в какой степени и с какой

скоростью предприятие способно получить необходимую ему прибыль, формировать чистый денежный поток в необходимые сроки. Величина чистого денежного потока определяется как сумма прогнозируемой чистой прибыли и амортизационных отчислений.

Существуют формулы, подтверждающие вышеперечисленную оценку финансового состояния предприятия, основанные на сопоставлении запасов с финансовыми источниками их формирования. Величина финансовых источников в этой связи определяется как сумма собственных оборотных средств предприятия, краткосрочных кредитов банка, кредиторской задолженности товарного характера (см. табл. 7).

В нашем примере финансовые источники больше запасов, а значит, у предприятия имеется запас прочности.

При оценке финансового состояния используют следующие принципиальные характеристики:

- абсолютная устойчивость предприятия;
- нормальная устойчивость предприятия;
- минимальная финансовая устойчивость;
- предкризисное состояние предприятия (легкий кризис, глубокий кризис, катастрофа).

Характеристика финансового состояния при использовании данного подхода обобщена в табл. 8.

Таблица 8

ХАРАКТЕРИСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Оценка финансового состояния	Результат сопоставления	Формула расчета по данным баланса
Абсолютная устойчивость	Запасы меньше суммы собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов	Стр. 210 < (стр. 490 – стр. 190 + стр. 610)
Нормальная устойчивость	Запасы равны сумме собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов	Стр. 210 = (стр. 490 – стр. 190 + стр. 610)
Минимальная устойчивость	Запасы равны сумме собственных оборотных средств, краткосрочных кредитов и источников, ослабляющих финансовую напряженность	Стр. 210 = (стр. 490 – стр. 190 + стр. 610 + стр. 650) + превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью + стр. 640
Предкризисное состояние	а) запасы больше суммы собственных оборотных средств и кредитов; б) запасы больше суммы собственных оборотных средств, кредитов и источников, ослабляющих финансовую напряженность	а) стр. 210 > (стр. 490 – стр. 190 + стр. 610); б) стр. 210 > (стр. 490 – стр. 190 + стр. 610 + стр. 650) + превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью + стр. 640 ¹⁾

В нашем примере состояние предприятия, согласно данной методике, предкризисное, так как запасы больше сумм собственных оборотных средств, а также кредитов и источников, ослабляющих финансовую напряженность. Резервы предстоящих расходов в предприятии не создаются, доходы будущих периодов не планируются. В зависимости от масштабов кризисного

¹ Считается допустимым включать величину доходов будущих периодов за минусом положительных курсовых разниц.

состояния разрабатываются пути возможного выхода из него.

При легком кризисе проводят меры по нормализации текущей деятельности предприятия, при глубоком – включают механизм полного использования внутренних резервов финансовой стабилизации, при катастрофическом положении прибегают к санации, реорганизации либо ликвидации предприятия. С целью выбора варианта реорганизации или ликвидации предприятия проводят оценку ликвидационной стоимости предприятия и его экономической стоимости.

Второй подход к прогнозированию вероятности банкротства определен официальной методикой оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия, в основе которой лежат коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами и коэффициенты восстановления (утраты) платежеспособности.

В аналогичных случаях следует руководствоваться Федеральным законом от 9 июля 2002 г. № 83–ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей», устанавливающим правовые основы и условия реструктуризации долгов сельскохозяйственных товаропроизводителей в целях улучшения их финансового состояния до применения процедур банкротства.

Под реструктуризацией долгов понимается основанное на соглашении прекращение долговых обязательств путем замены указанных обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств.

Реструктуризация долгов сельскохозяйственных товаропроизводителей проводится на основе следующих принципов:

- добровольности и равнодоступности;
- обеспечения единых условий для ее проведения;
- конфиденциальности;
- однократности участия в программе.

Реструктуризация долгов предусматривает полное списание сумм пеней и штрафов, предоставление отсрочек и рассрочек на сумму основного долга и начисленных процентов, а также списание сумм основного долга и начисленных процентов.

Соглашение о реструктуризации долгов представляет собой соглашение между кредиторами и должником, устанавливающее порядок и условия проведения реструктуризации долгов. Срок, на который заключается соглашение о реструктуризации долгов, не может быть менее пяти лет при отсрочке долга и четырех лет при рассрочке долга.

Размер платы за отсроченную и (или) рассроченную задолженность по платежам в федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов устанавливается в размере 0,5% годовых.

Порядок включения должника в состав участников программы реструктуризации определяет ст. 13 Закона № 83 – ФЗ. Должник подает в территориальную комиссию заявление о включении его в состав участников программы. К заявлению прилагаются план улучшения финансового состояния и другие документы, согласно перечню, установленному Правительством Российской Федерации.

Должник, подавший заявление о включении его в состав участников программы, в период разработки и утверждения плана организационно-технических меро-

приятий не вправе самостоятельно без согласования с территориальной комиссией передавать (продавать) недвижимость и земельные участки в аренду, залог с внесением указанного имущества в качестве вклада в уставный (складочный) капитал хозяйственных обществ и товариществ, выдавать поручительства и гарантии, совершать уступку прав требований, переводить долги, а также учреждать доверительное управление имуществом.

Территориальная комиссия в течение одного месяца с даты поступления заявления должника о включении его в состав участников программы должна определить соответствие представленных документов требованиям к участнику программы, а также достоверность, реалистичность плана улучшения финансового состояния должника и достаточность поступлений финансовых средств для исполнения должником текущих обязательств и обязательств, принятых им на себя в рамках соглашения о реструктуризации долгов.

По результатам рассмотрения документов территориальная комиссия принимает одно из следующих решений:

- о включении должника в состав участников Программы;
- о мотивированном отказе должнику во включении его в состав участников программы;
- о предложении должнику выполнить условия включения его в программу, установленные территориальной комиссией.

Условием включения должника в программу является наличие перечня мероприятий организационно – правового, экономического и финансового характера, выполнение которых позволит должнику улучшить показатели своего финансового состояния до уровня, соответствующего требованиям к участнику программы.

Должник после выполнения вышеуказанных условий имеет право повторно подать в территориальную комиссию заявление о включении его в состав участников программы.

В случае принятия решения о включении должника в состав участников программы территориальная комиссия в течение недели с даты принятия этого решения направляет должнику извещение о включении его в состав участников программы с указанием, что условия проведения реструктуризации его долгов будут определены в двухмесячный срок.

Территориальная комиссия производит расчет показателей финансового состояния должника в соответствии с установленной методикой расчета указанных показателей.

В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 30 января 2003 г. № 52 установлен порядок расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственного товаропроизводителя, имеющего долги (должника), учитываемых при определении условий реструктуризации этих долгов.

Для расчета показателей финансового состояния должника используются данные бухгалтерского баланса годовой отчетности. В этих целях определяют значение таких коэффициентов, как:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент критической оценки;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат).

Значение каждого из этих коэффициентов оценивается в баллах в соответствии с табл. 9.

Таблица 9

ТАБЛИЦА РАСЧЕТА КОЭФФИЦИЕНТОВ ДЛЯ ОТНЕСЕНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ К ГРУППАМ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ДОЛЖНИКА

Показатели	Группы				
	1	2	3	4	5
Коэффициенты абсолютной ликвидности	$K > 0,5$ 20 баллов	$0,4 \leq K < 0,5$ 16 баллов	$0,3 \leq K < 0,4$ 12 баллов	$0,2 \leq K < 0,3$ 8 баллов	$K < 0,2$ 4 балла
Коэффициенты критической оценки	$K \geq 1,5$ 18 баллов	$1,4 \leq K < 1,5$ 15 баллов	$1,3 \leq K < 1,4$ 12 баллов	$1,2 \leq K < 1,3$ 7,5 баллов	$K < 1,2$ 3 балла
Коэффициенты текущей ликвидности	$K \geq 2$ 16 баллов	$1,8 \leq K < 2$ 13,5	$1,5 \leq K < 1,8$ 9 баллов	$1,2 \leq K < 1,5$ 4,5 баллов	$K < 1,2$ 1,5 баллов
Коэффициенты обеспеченности собственными средствами	$K \geq 0,5$ 15 баллов	$0,4 \leq K < 0,5$ 12 баллов	$0,3 \leq K < 0,4$ 9 баллов	$0,2 \leq K < 0,3$ 6 баллов	$K < 0,2$ 3 балла
Коэффициенты финансовой независимости	$K \geq 0,6$ 17 баллов	$0,56 \leq K < 0,6$ 14,2 балла	$0,5 \leq K < 0,56$ 9,4 балла	$0,44 \leq K < 0,5$ 4,4 балла	$K < 0,44$ 1 балл
Коэффициенты финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	$K \geq 1$ 13,5 баллов	$0,9 \leq K < 1$ 11 баллов	$0,8 \leq K < 0,9$ 8,5 баллов	$0,65 \leq K < 0,8$ 4,8 баллов	$K < 0,65$ 1 балл
Значения границ группы, баллов	100 – 81,8	81,7 – 60	59,9 – 35,3	35,2 – 13,6	13,5 и менее

Таблица 10

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ НА КОНЕЦ ГОДА

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,00
Коэффициент критической оценки	0,11	0,10
Коэффициент текущей ликвидности	0,95	0,73
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	3,27	1,38
Коэффициент финансовой независимости	0,23	0,71
Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	3,86	3,99
Количество баллов	39	39
Группа финансовой устойчивости	4	4

- Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение ликвидных активов к сумме краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности и прочим краткосрочным обязательствам должника и показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена средствами, имеющими абсолютную ликвидность (деньги, ценные бумаги со сроком погашения до одного года).
- Коэффициент критической оценки определяется как отношение суммы ликвидных активов и быстрореализуемых активов (деньги, ценные бумаги со сроком погашения до одного года, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев) к сумме краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности и прочим краткосрочным обязательствам должника и показывает, какая часть краткосрочных обязательств должника находится на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также в составе краткосрочной дебиторской задолженности.
- Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств кредиторской задолженности и прочим краткосрочным обязательствам должника и показывает, какую часть текущих обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные средства должника.
- Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается как отношение разности собственных капиталов и резервов должника и внеоборотных активов к его оборотным активам и показывает, какая часть оборотных активов должника финансируется за счет собственных оборотных источников.
- Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как отношение собственных капиталов и резервов должника к итогу баланса и показывает удельный вес собственных средств в общей сумме пассивов (активов) должника.
- Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат рассчитывается как отношение собственных капиталов и резервов должника к сумме запасов и налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и показывает, какая часть запасов и затрат формируется за счет собственных средств должника.

Общая сумма баллов является основанием для отнесения должника к одной из пяти групп финансовой устойчивости должника (см. табл. 10). В нашем примере анализируемое хозяйство набирает 39 баллов и попадает в четвертую группу.

В зависимости от группы финансовой устойчивости должника межведомственная территориальная комиссия по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных товаропроизводителей определяет для должника соответствующий вариант реструктуризации долгов.

Территориальная комиссия направляет кредиторам должника извещение, в котором сообщает о предлагаемом варианте реструктуризации долгов и дате проведения расширенного заседания территориальной комиссии с приглашением кредиторов должника.

Должник уведомляется о принятом территориальной комиссией решении и вместе с уведомлением получает проект соглашения о реструктуризации долгов.

Соглашение о реструктуризации долгов должно быть заключено в письменной форме, подписано кредиторами, в совокупности обладающими правом требования погашения не менее 75%.

Со дня подписания кредиторами соглашения о реструктуризации долгов приостанавливается начисление пеней и штрафов за несвоевременное погашение должником обязательств, по которым осуществляется реструктуризация.

Контроль за исполнением обязательств, принятых на себя должником в рамках соглашения о реструктуризации долгов, осуществляется банком-агентом. В этих целях должник заключает договор с банком-агентом о ведении счета с особым режимом. Должник обязан зачислять сумму очередного платежа по соглашению о реструктуризации долгов на счет, открытый в банке-агенте.

При расторжении соглашения о реструктуризации долгов все отсроченные и рассроченные обязательства, принятые должником, считаются наступившими.

3. МЕТОДИКА ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Таблица 11

ЭКСПРЕСС – АНАЛИЗ НОРМИРУЕМЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

В зависимости от поставленной цели пользователь осуществляет углубленный анализ или может ограничиться анализом небольшого количества (по своему выбору) показателей для наглядной оценки финансового состояния предприятия, т.е. выполнить экспресс-анализ. Преимущество экспресс-анализа заключается в том, что он может проводиться с минимально необходимыми расчетами и использованием различных приемов и технологий, которые для каждого пользователя могут быть своими.

Мы предлагаем в первую очередь провести экспресс-анализ нормируемых показателей:

- ликвидности;
- финансовой устойчивости;
- прогнозирования банкротства, платежеспособности предприятия (см. табл. 11).

Для экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности рассматривается также совокупность аналитических показателей, характеризующих:

- финансовое и имущественное положение предприятия;
- «слабые» статьи баланса;
- результативность его финансово-хозяйственной деятельности (см. табл. 12).

Экспресс-анализ может проводиться пользователем финансовой отчетности без предварительного преобразования ее показателей или с предварительным преобразованием показателей отчетности по своему выбору. Количество и состав показателей, рассматриваемых в ходе экспресс-анализа, зависит от его целей. Например, в тех случаях, когда аналитика интересуется платежеспособность потенциального покупателя его продукции, товаров, работ, услуг, можно ограничиться информацией, содержащейся в форме № 1 «Бухгалтерский баланс». При этом достаточно получить ответ на вопросы:

- имеются ли денежные средства на расчетных счетах потенциального покупателя?
- какова сумма краткосрочных обязательств потенциального покупателя?
- является ли крупной задолженность потенциального покупателя поставщикам и подрядчикам, своим работникам по оплате труда, внебюджетным фондам, бюджету?
- какова величина коэффициентов ликвидности?

Предварительный анализ содержания бухгалтерского баланса потенциального покупателя позволит предотвратить поставку продукции, которая повлечет за собой возникновение сомнительной дебиторской задолженности. Для этого достаточно получить ответ на приведенные выше вопросы и принять соответствующее решение. Особенно нежелательно в этом плане наличие имеющей тенденцию к возрастанию задолженности перед бюджетом, внебюджетными фондами, другими поставщиками и подрядчиками, своими работниками по оплате труда. Если потенциальный покупатель не может рассчитаться по своим срочным обязательствам, в особенности с бюджетом и внебюджетными фондами, то гарантия того, что он рассчитается своевременно по своим обязательствам перед вашим предприятием, является минимальной.

Следует иметь в виду, что такой экспресс-анализ позволяет сделать обоснованные выводы лишь после прочтения и перехода на аналитический баланс и другие формы отчетности.

Показатель	Норматив	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение
1. Показатели ликвидности				
Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности	0,2 – 0,7	0,03	0,00	– 0,03
Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности	0,2 – 0,7	0,03	0,00	– 0,03
Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности	0,2 – 0,7	0,03	0,00	– 0,03
2. Показатели финансовой устойчивости				
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	более 0,5	0,75	0,71	– 0,04
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	меньше 0,7	0,33	0,41	0,08
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2 – 0,5	– 0,03	– 0,12	– 0,09
3. Прогнозирование банкротства, платежеспособности предприятия				
Коэффициент текущей ликвидности	не менее 2	0,95	0,73	– 0,22
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	не ниже 0,1	– 0,09	– 0,42	– 0,33
Коэффициент восстановления платежеспособности (за 12 месяцев)	более 1	X	0,31	X
Коэффициент утраты платежеспособности (за 12 месяцев)	более 1	X	-	X
Уровень угрозы банкротства по модели Альтмана (Z)	менее 1,81	X	-	очень высокая
-	от 1,81 до 2,7	X	2,142	высокая
-	от 2,7 до 2,99	X	-	вероятность невелика
-	более 2,99	X	-	вероятность очень низка

Таблица 12

СОВОКУПНОСТЬ АНАЛИТИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЛЯ ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение (+, -)
1. Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования			
1.1. Оценка имущественного положения			
Валюта баланса, тыс. руб.	34 348	32 259	– 2 089
Доля основных средств в общей сумме активов, %	76,75	79,16	2,41
Доля дебиторской задолженности в общей сумме активов, %	2,78	2,79	0,01
Доля запасов в общей сумме активов, %	18,63	16,75	– 1,88
Доля денежных средств в общей сумме активов, %	0,76	-	– 0,76

Показатель	Преды- дущий год	Отчет- ный год	Изме- нение (+, -)
1.2. Оценка финансового положения			
Величина уставного капитала, тыс. руб.	17	17	–
Величина собственных средств, тыс. руб.	25 755	22 854	– 2 901
Доля собственных средств в общей сумме источников%	0,75	0,71	– 0,04
Доля краткосрочных обязательств в пассиве%	0,24	0,28	0,04
Доля собственных оборотных средств в общей их сумме%	– 0,05	– 0,38	– 0,33
Доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников%	0,01	0,01	–
1.3. Наличие «слабых» звеньев (статей) в отчетности			
Сумма денежных средств, тыс. руб.	262	1	– 261
Сумма краткосрочной дебиторской задолженности, тыс. руб.	955	899	– 56
Сумма краткосрочных обяза- тельств, тыс. руб.	8 315	9 127	812
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс. руб.	190	335	145
Кредиторская задолженность по- ставщикам и подрядчикам органи- зации, тыс. руб.	4 596	3 431	– 1 165
Кредиторская задолженность перед внебюджетными фондами, тыс. руб.	1 782	2 046	264
Кредиторская задолженность перед бюджетом, тыс. руб.	902	996	94
2. Оценка результативности финансово-хозяйственной деятельности			
2.1. Оценка прибыльности			
Выручка от продажи товаров, про- дукции, работ, услуг, тыс. руб.	8 178	7 472	– 706
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.	5 831	9 539	3 708
Валовая прибыль, тыс. руб.	2 347	– 2 067	– 4 414
Прибыль от продаж, тыс. руб.	2 347	– 2 067	– 4 414
Налог на прибыль и иные аналогич- ные платежи, тыс. руб.	3 213	595	– 2 618
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	1 956	– 2 234	– 4 190
Прибыль (убыток) от обычной дея- тельности, тыс. руб.	– 1257	– 2 829	– 1572
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного перио- да), тыс. руб.	– 1257	– 2 829	– 1 572
Рентабельность продаж (рента- бельность общая)	0,29	– 0,28	– 0,57
Рентабельность основной деятельности	0,40	– 0,22	– 0,62
2.2. Оценка оборачиваемости дебиторской и кредиторской за- долженности			
Коэффициент оборачиваемости долго- срочной дебиторской задолженности	X	–	X
Коэффициент оборачиваемости кратко- срочной дебиторской задолженности	X	8,06	X
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	X	1,02	X
Коэффициент оборачиваемости долгосрочной дебиторской задол- женности, дней	X	–	X
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задол- женности, дней	X	44,66	X
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	X	352	X
Коэффициент погашаемости деби- торской задолженности	0,16	0,9	– 0,74
2.3. Оценка эффективности использования экономического по- тенциала			
Рентабельность внеоборотного капитала	– 0,05	– 0,11	– 0,06
Рентабельность оборотного капитала	– 0,16	– 0,43	– 0,27
Рентабельность совокупных активов	– 0,04	– 0,09	– 0,05
Рентабельность акционерного капитала	– 73,94	– 166,41	– 0,05
Рентабельность собственного капитала	– 0,05	– 0,12	– 0,07

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» от 19 ноября 1992 г. № 3929-1.
2. Федеральный закон РФ от 9 июля 2002 г. № 83-ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» (с измен. и доп. от 29 июня 2004 г.).
3. Постановление Правительства РФ от 20 мая 1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» (с измен. и доп.).
4. Постановление Правительства РФ от 30 января 2003 г. № 52 «О реализации Федерального закона «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» (с измен. и доп. от 29 авг., 2 окт. 2003 г.).
5. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. СПб.: Издательский дом Герда, 2002.
6. Гейц И.В. Бухгалтерская отчетность за 2006 год, 2-е изд., перераб. М.: Дело и сервис, 2006.
7. Жарылгасова Б.Т., Суглобов А.Е. Анализ финансовой отчетности: учебник, М.: КНОРУС, 2006.
8. Карагод В.С. Формирование финансовой отчетности в соответствии с международными и российскими стандартами: Учеб. пособие. М., 2002.
9. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2007
10. Ступакова М. Анализ финансового состояния предприятия // Финансовая газета. 2003. № 1 (59). С. 10 – 11.
11. Шермет А.Д., Сайфуллин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА, 2001.
12. Чая В.Т., Чая Г.В. Международные стандарты финансовой отчетности: International Accounting Standards. International Financial Reporting Standards: Учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2006.

Жарылгасова Ботагоз Толебаевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность рассматриваемой в статье темы заключается в том, что одним из вопросов, которые больше всего интересуют внешних пользователей финансовой (бухгалтерской) отчетности, является вопрос о финансовом состоянии и возможности дальнейшего непрерывного осуществления предпринимательской деятельности экономического субъекта. Как известно, практически все экономические субъекты выступают на рынке одновременно и поставщиками и покупателями, поэтому имеют в составе бухгалтерского баланса и дебиторскую, и кредиторскую задолженность.

При этом увеличение доли в дебиторской задолженности в активной части баланса представляет собой негативное явление, которое может быть чревато нежелательными последствиями. Поэтому на практике становится все более значимой задача ее предотвращения или уменьшения до насколько возможно оптимальных величин.

Это обстоятельство диктует необходимость применения в этих целях конкретной методологии. Предлагаемая автором статьи методология оценки финансовой устойчивости экономических субъектов может служить одним из важных экономических инструментов, способствующих решению указанной задачи.

В статье приведены результаты анализа, проведенного по предлагаемой методике на основе показателей финансовой отчетности конкретного сельскохозяйственного предприятия.

Научная новизна положений, приведенных в данной статье, заключается в том, что автором впервые систематизированы методики анализа, составляющие в совокупности методологию оценки финансовой устойчивости организаций по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Статья представляет научно-практический интерес для широкого круга читателей, в особенности для специалистов сельскохозяйственных организаций и для студентов вузов, и поэтому может быть допущена к публикации в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Суглобов А.Е., д.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учёта и аудита Государственного университета управления

3.4. METHODOLOGY OF EVALUATION OF FINANCIAL STABILITY OF AGRICULTURAL ORGANIZATIONS

B.T. Zharylgasova, the Professor of the Chair of Analysis and Audit of Russian State Agricultural Correspondence University

The article covers methodology of evaluation of financial stability of agricultural organizations as set of analysis methods: financial stability; bankruptcy threat and express-analysis.

Using a specific example author demonstrates the following methods of calculation: figures of evaluation of satisfactory balance structure; overall evaluation of financial condition strength, and figures of an agricultural commodity producer's financial condition.

Application of offered methodology allows agricultural organizations to find timely any bankruptcy threat.