

7.4. ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО БИЗНЕСА И РОЛЬ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА В ПРОВЕДЕНИИ ANTI-КРИЗИСНЫХ ПРОЦЕДУР

Шохнех А.В., к.э.н., доцент кафедры аудита Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования Центросоюза РФ

*«Российский университет кооперации»
Волгоградский кооперативный институт (филиал)*

В статье отражается технологический аспект этапов определения банкротств юридического лица. Описываются модели, позволяющие спрогнозировать возникновение угрозы финансового кризиса субъектов малого бизнеса. Раскрываются методы внутреннего аудита применяемые на этапе проведения процедур антикризисного плана.

Предлагается методика организации управления ликвидностью бизнеса в рамках системы внутреннего контроля. Организуется проверка за соблюдением требований положения о политике по управлению ликвидностью и предусмотренных им процедур.

Проблема измерения рисков и методы снижения их влияния на результаты финансово-коммерческой деятельности давно привлекали внимание экономистов теоретиков и практиков. Усилению внимания к этой проблеме, как за рубежом, так и в Российской Федерации способствовали все более учащающиеся случаи крупных потерь и банкротств хозяйствующих субъектов.

В каждом случае несостоятельности можно выявить непосредственные причины убытков и банкротства. Это и непрофессиональное ведение дела, и неоправданное стремление получить прибыль от сделок с высокой степенью риска, недостаточный и несвоевременный анализ состояния рынка и новых тенденций на нем и т.д.

К настоящему моменту законодательство о банкротстве в РФ является одним из наиболее динамично обновляющихся правовых институтов.

Накопленный многовековой опыт и результаты изысканий современных специалистов сводятся к тому, что в основу определения несостоятельности должника могут быть положены две идеи: неоплатность и неплатежеспособность¹.

В настоящее время принят и работает третий Федеральный закон от №127-ФЗ, принятый Государственной Думой Федерального Собрания РФ 27 сентября 2002 г. (ред. от 1 декабря 2007 г.) «О несостоятельности (банкротстве)». Вопросы банкротства регулируются также Гражданским кодексом РФ (ГК РФ) (часть первая).

Под несостоятельностью (банкротством) понимают признанную арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Согласно ст. 3 Закона о банкротстве юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или)

¹ Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»: Постатейный комментарий под редакцией В.В. Витрянского. – М.: Статут, 1999. – С. 13.

обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены².

Дело о банкротстве рассматривается в судебном порядке и может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что требования к должнику – юридическому лицу в совокупности составляют не менее 100 тыс. руб.

Законом установлены сроки для рассмотрения дел о банкротстве. Дело о банкротстве должно быть рассмотрено на заседании арбитражного суда в срок, не превышающий семи месяцев с даты поступления заявления о признании должника банкротом в арбитражный суд. Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают должник, конкурсный кредитор, уполномоченные государственные органы.

Заявление указанных лиц рассматривается в судебном заседании. По результатам рассмотрения заявления при наличии достаточных оснований вводится наблюдение.

Суд выносит определение о введении наблюдения в случае, если требование заявителя на сумму более 100 тыс. руб. обоснованно и не удовлетворено должником на дату заседания арбитражного суда.

Необходимые процедуры, проводимые на стадии наблюдения, описаны в гл. 4 Закона о банкротстве. С даты вынесения арбитражным судом определения о введении наблюдения наступают следующие последствия:

- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, срок исполнения по которым наступил на дату введения наблюдения, могут быть предъявлены к должнику только в рамках процедуры банкротства (то есть в судебном порядке);
- приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям, в том числе снимаются аресты на имущество должника и иные ограничения в части распоряжения имуществом должника, наложенные в ходе исполнительного производства;
- запрещаются удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделении доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников), выплата действительной стоимости доли (пая);
- запрещается выплата дивидендов;
- не допускается прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного одностороннего требования, если при этом нарушается установленная п. 4 ст. 134 Закона о банкротстве очередность удовлетворения требований кредиторов.

Арбитражный суд для осуществления необходимых процедур, связанных с банкротством, назначает временного управляющего.

После введения наблюдения органы управления должника могут совершать исключительно с согласия временного управляющего сделки, связанные:

- с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо либо косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более 5% балансовой стоимости активов должника на дату введения наблюдения;
- с получением и выдачей займов (кредитов), выдачей поручительств и гарантий, уступкой прав требования, переводом долга, а также с учреждением доверительного управления имуществом должника.

Кроме того, органы управления должника не вправе принимать решения:

- о реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании) и ликвидации должника;
- о создании юридических лиц или об участии должника в иных юридических лицах;

² Федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

- о создании филиалов и представительств;
- о выплате дивидендов или распределении прибыли должника между его учредителями (участниками);
- о размещении должником облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг;
- о выходе из состава учредителей (участников) должника;
- об участии в ассоциациях, союзах, холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах и иных объединениях юридических лиц;
- о заключении договоров простого товарищества.

Временный управляющий обязан в течение трех дней с даты введения наблюдения направить для опубликования сообщение о введении наблюдения.

Далее временный управляющий определяет дату проведения первого собрания кредиторов и уведомляет об этом всех выявленных конкурсных кредиторов, уполномоченные органы, представителя работников должника и иных лиц, имеющих право на участие в первом собрании кредиторов. Первое собрание кредиторов должно состояться не позднее чем за 10 дней до даты окончания наблюдения.

Для участия в первом собрании кредиторов они вправе предъявить свои требования к должнику в течение 30 дней с момента опубликования сообщения о введении наблюдения.

Требования направляются в арбитражный суд, должнику и временному управляющему с приложением судебного акта или иных документов, подтверждающих обоснованность этих требований. Данные требования включаются в реестр требований кредиторов по определению арбитражного суда.

Наблюдение должно быть завершено с учетом срока рассмотрения дела о банкротстве, предусмотренного Законом о банкротстве, – семь месяцев.

По результатам наблюдения арбитражный суд на основании решения первого собрания кредиторов выносит определение о введении финансового оздоровления или внешнего управления, либо принимает решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, либо утверждает мировое соглашение и прекращает производство по делу о банкротстве.

Финансовое оздоровление и внешнее управление – процедуры, направленные на улучшение платежеспособности должника.

Рассмотрим процедуру финансового оздоровления.

Одновременно с вынесением определения о введении финансового оздоровления арбитражный суд утверждает административного управляющего и график погашения задолженности.

Процедура осуществляется в соответствии с планом финансового оздоровления, который подготавливается учредителями (участниками) должника, собственником имущества должника и утверждается собранием кредиторов. План должен предусматривать способы получения должником средств, необходимых для удовлетворения требований кредиторов в соответствии с графиком погашения задолженности в ходе финансового оздоровления.

Финансовое оздоровление вводится на срок не более чем два года.

С даты вынесения арбитражным судом определения о введении финансового оздоровления наступают следующие последствия:

- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, срок исполнения кото-

рых наступил на дату введения финансового оздоровления, могут быть предъявлены к должнику только с соблюдением порядка предъявления требований к должнику, установленного Законом о банкротстве;

- отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;
- аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;
- приостанавливается исполнение документов по имущественным взысканиям, за исключением исполнительных документов, выданных на основании вступивших в законную силу до даты введения финансового оздоровления решений о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений по авторским договорам, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, и возмещении морального вреда;
- запрещается удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделении доли (пая) в имуществе должника в связи с его выходом из состава учредителей (участников), выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая);
- запрещается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;
- не допускается прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования, если при этом нарушается очередность удовлетворения установленных п. 4 ст. 134 Закона о банкротстве требований кредиторов;
- не начисляются неустойки (штрафы, пени), подлежащие уплате проценты и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, возникших до даты введения финансового оздоровления.

Не позднее, чем за месяц до истечения установленного срока финансового оздоровления должник обязан предоставить административному управляющему отчет о результатах проведения финансового оздоровления.

По итогам рассмотрения результатов финансового оздоровления, а также жалоб кредиторов арбитражный суд принимает один из судебных актов:

- определение о прекращении производства по делу о банкротстве, в случае если непогашенная задолженность отсутствует и жалобы кредиторов признаны необоснованными;
- определение о введении внешнего управления в случае наличия возможности восстановить платежеспособность должника;
- решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства в случае отсутствия оснований для введения внешнего управления и при наличии признаков банкротства.

Внешнее управление вводится арбитражным судом при установлении реальной возможности восстановления платежеспособности должника. При этом совокупный срок финансового оздоровления и внешнего управления не может превышать два года.

С даты, введения внешнего управления:

- прекращаются полномочия руководителя должника, управление делами должника возлагается на внешнего управляющего;
- внешний управляющий вправе издать приказ об увольнении руководителя должника или предложить руководителю должника перейти на другую работу в порядке и на условиях, которые установлены трудовым законодательством;
- прекращаются полномочия органов управления должника и собственника имущества должника. Полномочия руководителя должника и иных органов управления должника переходят к внешнему управляющему, за исключением полномочий органов управления должника, предусмотренных

- п. 2 ст. 94 Закона о банкротстве. Органы управления должника, временный управляющий, административный управляющий в течение трех дней с даты, утверждения внешнего управляющего обязаны обеспечить передачу бухгалтерской и иной документации должника, печатей и штампов, материальных и иных ценностей внешнему управляющему;
- отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;
 - аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;
 - вводится мораторий на удовлетворение требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, за исключением случаев, предусмотренных Законом о банкротстве.

Введение моратория означает, что приостанавливается исполнение документов по имущественным взысканиям, иных исполнительных документов, взыскание по которым производится в бесспорном порядке, не допускается их принудительное исполнение. Исключением исполнения документов, выданных на основании вступивших в законную силу до введения внешнего управления решений о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений по авторским договорам, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, и возмещении морального вреда, а также о взыскании задолженности по текущим платежам. Не начисляются неустойки (штрафы, пени) и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, за исключением денежных обязательств и обязательных платежей, возникших после принятия заявления о признании должника банкротом, а также подлежащие уплате по ним неустойки (штрафы, пени).

На время внешнего управления арбитражный суд назначает внешнего управляющего и утверждает план внешнего управления.

План внешнего управления должен предусматривать меры по восстановлению платежеспособности должника, условия и порядок реализации указанных мер, расходы на их реализацию и иные расходы должника.

Платежеспособность должника признается восстановленной при отсутствии признаков банкротства, установленных ст. 3 Закона о банкротстве.

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, учредителями (участниками) должника либо (или) третьим лицом;
- 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.

По результатам рассмотрения отчета внешнего управляющего суд выносит одно из следующих решений, которое оформляется определением:

- о прекращении производства по делу о банкротстве, в случае удовлетворения всех требований кредиторов в соответствии с реестром требований кредиторов или в случае утверждения арбитражным судом мирового соглашения;
- о переходе к расчетам с кредиторами, в случае удовлетворения ходатайства собрания кредиторов о прекращении внешнего управления в связи с восстановлением платежеспособности должника и переходе к расчетам с кредиторами.

При наличии ходатайства конкурсных кредиторов, а также в случае не утверждения арбитражным судом отчета внешнего управляющего арбитражный суд принимает решение о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

В случае признания должника банкротом вводится конкурсное производство, которое осуществляется в следующем порядке.

Конкурсное производство вводится сроком на один год. С даты принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства:

- срок исполнения возникших до открытия конкурсного производства денежных обязательств и уплаты обязательных платежей должника считается наступившим;
- прекращается начисление неустоек (штрафов, пеней), процентов и иных финансовых санкций по всем видам задолженности должника;
- сведения о финансовом состоянии должника прекращают относиться к сведениям, признанным конфиденциальными или составляющими коммерческую тайну;
- совершение сделок, связанных с отчуждением имущества должника или влекущих за собой передачу его имущества третьим лицам в пользование, допускается исключительно в порядке, установленном Законом о банкротстве;
- прекращается исполнение по исполнительным документам, в том числе по исполнительным документам, исполненным в ходе ранее введенных процедур банкротства, если иное не предусмотрено Законом о банкротстве;
- все требования кредиторов по денежным обязательствам, об уплате обязательных платежей, иные имущественные требования, за исключением требований о признании права собственности, о взыскании морального вреда, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о признании недействительными ничтожных сделок и применении последствий их недействительности, а также текущие обязательства могут быть предъявлены только в ходе конкурсного производства.

В процессе конкурсного производства удовлетворяются требования кредиторов в соответствии с установленной ст. 134 Закона о банкротстве очередностью. По окончании конкурсного производства все требования считаются погашенными вне зависимости от факта их погашения.

После рассмотрения арбитражным судом отчета конкурсного управляющего о результатах проведения конкурсного производства арбитражный суд выносит определение о завершении конкурсного производства.

Определение арбитражного суда о завершении конкурсного производства является основанием для внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о ликвидации должника.

Соответствующая запись должна быть внесена в этот реестр не позднее чем через пять дней с даты представления указанного определения арбитражного суда в орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц.

С даты, внесения записи о ликвидации должника в единый государственный реестр юридических лиц конкурсное производство считается завершенным.

Процедуры банкротства, предусмотренные Федеральным законом от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», в первую очередь направлены на финансовое оздоровление и восстановление платежеспособности организаций, имеющих признаки банкротства.

Для предупреждения банкротства необходимо принять меры по восстановлению платежеспособности организации-должника. Система мер, принимаемых по отношению к юридическому лицу в целях его финансового оздоровления, представляет собой антикризисное управление.

Таблица 1

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, УТВЕРЖДЕННЫЕ ПРАВИТЕЛЬСТВОМ РФ

| Группы коэффициентов | Название коэффициента | Порядок расчета | Норма коэффициента |
|--|---|--|--------------------|
| Коэффициенты платежеспособности должника | Коэффициент абсолютной ликвидности | Наиболее ликвидные оборотные активы / Текущие обязательства | $\geq 0,2-0,7$ |
| | Коэффициент текущей ликвидности | Ликвидные активы / Текущие обязательства | $\geq 2,0$ |
| | Показатель обеспеченности должника его активами | Сумма ликвидных и скорректированных внеоборотных активов / Обязательства | $\geq 1,0$ |
| | Степень платежеспособности по текущим обязательствам | Текущие обязательства / Среднемесячная выручка | $\geq 1,0$ |
| Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника | Коэффициент финансовой независимости | Собственные средства / Совокупные активы | $\geq 0,5$ |
| | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | (Собственные средства – Скорректированные внеоборотные активы) / Оборотные средства | $\geq 0,1$ |
| | Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах | Просроченная кредиторская задолженность / Совокупные пассивы | $\geq 0,1$ |
| Коэффициенты, деловой активности должника | Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам | (Долгосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочная дебиторская задолженность + Потенциальные оборотные активы, подлежащие возврату) / Совокупные активы | $\geq 0,1$ |
| | Рентабельность активов | Чистая прибыль (убыток) / Совокупные активы | Не устанавливается |
| Коэффициенты, деловой активности должника | Норма чистой прибыли | Чистая прибыль / Выручка (нетто) | Не устанавливается |

Различные модели, которые используют в ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности компании, оценивают риски потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости фирмы за прошедший период. Однако организацию, ее партнеров и конкурентов интересуют перспективы финансового состояния в будущем.

Признаки банкротства установлены Федеральным законом от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». Арбитражные управляющие при проведении анализа финансового состояния компании-должника используют коэффициенты, характеризующие финансовое состояние утвержденные постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. №367 (табл. 1).

Зарубежные и российские специалисты разработали модели прогнозирования банкротства, которые позволяют предсказать кризисную ситуацию коммерческой организации еще до появления ее очевидных признаков. Это дает возможность использовать различные антикризисные стратегии для ее предотвращения.

Модели, позволяющие спрогнозировать возникновение угрозы финансового кризиса субъектов малого бизнеса:

- модель Альтмана;
- модель Бивера;
- оценка по балльной системе – модель Аргенти.

Профессор Нью-йоркского университета Э. Альтман на основе исследования данных более 60 обанкротившихся предприятий США разработал пятифакторную модель прогнозирования финансового кризиса. В основе лежит оценка индекса кредитоспособности **Z**-счета, который в общем виде равен:

$$Z = 1,2 * K1 + 1,4 * K2 + 3,3 * K3 + 0,6 * K4 + K5, (1)$$

где

K1 – отношение оборотного капитала к сумме активов;

K2 – отношение накопленной прибыли к активам;

K3 – отношение доходов до вычета процентов и налогов к сумме активов;

K4 – отношение рыночной стоимости акций к заемным средствам;

K5 – оборачиваемость активов.

В конструкции модели наименьший вес имеет фактор **K4**, наибольший – **K3**. Доля каждого показателя в уравнении рассчитана на основе статистических данных. Для различных значений **Z** определена вероятность наступления банкротства (табл. 2).

Таблица 2

ВЕРОЯТНОСТЬ БАНКРОТСТВА, ИСХОДЯ ИЗ ЗНАЧЕНИЙ ПОКАЗАТЕЛЯ Z

| Значение Z | Вероятность наступления банкротства |
|--------------|-------------------------------------|
| Меньше 1,81 | Очень велика |
| 1,81 – 2,675 | Средняя |
| 2,675 | Равна 50% |
| 2,675 – 2,99 | Невелика |
| Больше 2,99 | Ничтожна |

Альтман модифицировал свою формулу для компаний, акции которых не котируются на бирже. К примеру, вместо показателя рыночной стоимости собственного капитала используем коэффициент соотношения балансовой стоимости собственного капитала к заемному и уменьшим весовые коэффициенты факторов **X1**, **X2**, **X4** на 60-70% по сравнению с первоначальными. С учетом приведенных изменений модель приняла вид:

$$Z = 0,71 * X1 + 0,847 * X2 + 3,10 * X3 + 0,42 * X4 + 0,995 * X5, (2)$$

где

X4 = Собственный капитал / Долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Показатели **X1**, **X2**, **X3**, **X5** рассчитывают как в предыдущей модели.

При этом, если значение **Z** меньше 1,23, вероятность банкротства высока, при **Z** больше 2,90 возможность наступления финансового кризиса фирмы низкая. Если же **Z** попало в интервал от 1,23 до 2,90 зоны неведения, дать точную оценку финансового состояния компании невозможно. Точность прогнозирования на период до одного года достигает 95%, на два года – до 70%.

Сайфуллин и Кадыков³ рассчитали комплексный показатель предсказания финансового кризиса компании для отечественных организаций:

$$R = 2 K_o + 0,1 K_{тл} + 0,08 K_u + 0,45 K_m + K_{пр},$$

где

K_о – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

K_{тл} – показатель текущей ликвидности;

K_u – коэффициент оборачиваемости активов;

K_m – показатель коммерческой маржи (рентабельность реализации продукции);

K_{пр} – коэффициент рентабельности собственного капитала.

При соответствии данных показателей их минимальным нормативным уровням значение **R** будет равным единице. Состояние предприятий с показателем **R** менее единицы характеризуют как неудовлетворительное.

В свою очередь профессор Сибирского университета потребительской кооперации О. Зайцева⁴ для оценки финансового кризиса компаний предложила использовать комплексный показатель:

$$K_{компл} = 0,25 K_{уп} + 0,1 K_з + 0,2 K_с + 0,25 K_{ур} + 0,1 K_{фр} + 0,1 K_{заг},$$

где

K_{уп} – коэффициент убыточности фирмы, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу;

K_з – показатель соотношения кредиторской и дебиторской задолженности;

K_с – коэффициент отношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов (обратная величина показателю абсолютной ликвидности);

K_{ур} – коэффициент убыточности реализации продукции, характеризующийся отношением чистого убытка к объему реализации этой продукции;

K_{фр} – соотношение заемного и собственного капитала;

K_{заг} – показатель загрузки активов (величина, обратная оборачиваемости активов).

Если фактический коэффициент больше его нормативного значения, то вероятность банкротства компании велика, если меньше – мала.

Для оценки финансового состояния компании У. Бивер предложил использовать следующие индикаторы:

- денежный поток / задолженность;
- чистая прибыль / активы;
- задолженность / активы;
- рабочий капитал / активы;
- коэффициент покрытия.

А. Колышкин, консультант по финансовому анализу и планированию КГ «Воронов и Максимов», преподаватель экономического факультета Санкт-Петербургского госу-

дарственного университета, используя данные 17 компаний, рассчитал средние значения этих и ряда других индикаторов для российских промышленных предприятий⁵. Сравнивая полученные значения финансовых показателей фирмы с их нормативами, можно спрогнозировать вероятность наступления банкротства на период до пяти лет (табл. 3).

Таблица 3

РАСЧЕТ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ПО БИВЕРУ И КОЛЫШКИНУ

| Показатель | Значения показателей по Биверу за определенный период до наступления банкротства по Колышкину | | | | |
|--|---|--------|--------|--------|-------|
| | 5 лет | 4 года | 3 года | 2 года | 1 год |
| Денежный поток / Задолженность | | | | | |
| Благополучные предприятия | 0,47 | 0,44 | 0,45 | 0,45 | 0,45 |
| Банкроты | 0,15 | 0,14 | 0,02 | -0,05 | -0,2 |
| Чистая прибыль / Активы | | | | | |
| Благополучные предприятия | 0,06 | 0,07 | 0,1 | 0,07 | 0,06 |
| Банкроты | 0,03 | 0,01 | -0,02 | -0,08 | -0,2 |
| Задолженность / Активы | | | | | |
| Благополучные предприятия | 0,49 | 0,52 | 0,51 | 0,72 | 0,86 |
| Банкроты | 0,4 | 0,42 | 0,37 | 0,37 | 0,37 |
| Рабочий капитал / Активы | | | | | |
| Благополучные предприятия | 0,4 | 0,36 | 0,39 | 0,38 | 0,38 |
| Банкроты | 0,26 | 0,25 | 0,2 | 0,19 | 0,06 |
| Коэффициент покрытия (Оборотные средства / Краткосрочная дебиторская задолженность) | | | | | |
| Благополучные предприятия | 3,4 | 3,5 | 3,3 | 3,3 | 3,3 |
| Банкроты | 2,4 | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2 |

В соответствии с методикой модели Джона Аргенти уровень вероятности финансового кризиса компании оценивают по балльной системе. Факторам присваивают определенное количество баллов и рассчитывают агрегированный показатель – **A**-счет. Метод Аргенти счета для прогнозирования банкротства применительно для малого бизнеса представлен в табл. 4.

При его определении для конкретного субъекта малого бизнеса необходимо ставить либо количество баллов согласно Аргенти, либо ноль. Промежуточные значения не допускаются. Если итоговая сумма по группам системы превышает критический уровень – 25 баллов, это говорит о высокой вероятности банкротства малого бизнеса. Следует отметить, что на основе показателей балльной модели сложно принимать решения в условиях, когда задача имеет множество критериев.

На основании данных анализа возможности банкротств необходимо проводить антикризисное управление в малом бизнесе.

Внутренний аудит, как форма системы внутреннего контроля может осуществлять работы:

- по обеспечению стабильности и эффективности бизнес-процессов;
- по предотвращению возможности банкротства.

Внутренним аудиторам целесообразно разработать и проводить основные процедуры антикризисного плана (табл. 5).

³ Перьфильев А.Б. Основные методики оценки финансового состояния российских предприятий и прогнозирование возможного банкротства по данным бухгалтерской отчетности. – Ярославль: МУБ и НТ, 2005.

⁴ Зайцева О.П. Антикризисное управление в российской компании // Сибирская финансовая школа. – 1998. – №11-12.

⁵ Колышкин А.В. Прогнозирование развития банкротства в современной России: Дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2003.

Таблица 4

МЕТОД АРГЕНТИ – СЧЕТА ДЛЯ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ БАНКРОТСТВА ПРИМЕНИТЕЛЬНО ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА

| Недостатки | Балл по Аргенти |
|--|-----------------|
| I. Недостатки в управлении бизнес-процессами | |
| 1) Директор-автократ | 8 |
| 2) Пассивность директоров | 4 |
| Низкая квалификация директора или финансиста | 4 |
| Недостаток профессиональных менеджеров среднего и нижнего звена | 3 |
| Недостатки системы учета: отсутствие основного бюджета и контроля над его исполнением | 3 |
| Отсутствие прогноза денежных потоков, бюджета денежной наличности | 3 |
| Отсутствие системы управленческого учета затрат | 3 |
| Замедленная реакция на изменения технологий, рынков, методов организации труда и т.д. | 15 |
| Максимально возможная сумма баллов | 43 |
| «Проходной балл» | 10 |
| При итоге больше 10, недостатки в управлении могут привести к серьезным ошибкам | |
| II. Показатели влияющие на вероятность наступления банкротства | |
| Высокая доля заемного капитала (от 80%-100 %) | 15 |
| Недостаток оборотных средств из-за слишком быстрого роста бизнеса | 15 |
| Наличие крупного проекта (в случае провала проекта субъект малого бизнеса подвергается рискам несостоятельности) | 15 |
| Максимально возможная сумма баллов | 45 |
| «Проходной балл» | 15 |
| При сумме баллов на этой стадии больше или равно 25, компания подвергается риску несостоятельности | |
| III Наличие рисков влияющих на вероятность банкротств | |
| Ухудшение финансовых показателей | 4 |
| Использование «творческого бухучета», ведущего к нарушениям | 4 |
| Нефинансовые признаки неблагополучия (ухудшение качества, падение «боевого духа» сотрудников, снижение доли рынка) | 3 |
| Симптомы кризиса: судебные иски, скандалы, отставки | 1 |
| Максимально возможная сумма баллов | 12 |
| Максимально возможный балл Аргенти – счета | 100 |
| «Проходной балл» | 25 |
| Большинство успешных субъектов малого бизнеса | 5-18 |
| Субъекты малого бизнеса, испытывающие серьезные затруднения | 35-70 |
| В основу подсчета вероятности банкротства для субъекта малого бизнеса взята методика Джона Аргенти | |

Таблица 5

ОСНОВНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ АНТИКРИЗИСНОГО ПЛАНА ДЛЯ МАЛОГО БИЗНЕСА

| Процедуры | Содержание |
|---|---|
| 1. Координация управления | 1. Процедуры отчетности малого бизнеса для обеспечения необходимой информации руководству для быстрого принятия решений. 2. Четкое разделение ответственности сотрудников и понимание своих обязанностей в кризисной ситуации. 3. Назначение, ответственных за идентификацию кризисов и антикризисное управление, а также за немедленное уведомление о проблемах |
| 2. Сигналы раннего предупреждения | Руководству малого бизнеса необходимо определить: • сигналы для идентификации приближающегося кризиса; • механизмы обеспечения постоянного мониторинга; • формы и сроки отчетности кризисных сигналов |
| 3. Резервная ликвидность | 1. Принятие процедур для устранения дефицита денежных средств в кризисной ситуации. 2. Перечислить возможные ключевые источники наличных средств. 3. Ограничить доступ и использование наличности. 4. Оценить стоимость альтернативных сценариев финансирования и их воздействие на капитал |
| 4. Изменение в структуре активов и пассивов | 1. Проанализировать возможные варианты изменения структуры активов и пассивов для разрешения кризисов. 2. Оценить степень воздействие рынков на малый бизнес. 3. Оценить возможность снижения процентных ставок кредиторов и рефинансирование на долгосрочное кредитование |
| 5. Привлечение клиентов | 1. Принять процедуры для определения приоритетов в отношениях с клиентами во время кризиса. 2. Разработать меры привлечения клиентов (снижения цены, пересмотр ассортимента, предоставление бонусов, скидок, предоставление дополнительных сопутствующих услуг). 3. Определить возможные источники средств финансирования (заказ по предоплате за счет максимального снижения цены) |
| 6. Планы по работе общественности | 1. Разработать управление связями с общественностью – реклама, призовые фонды, пропаганда, выставки. 2. Проанализировать политику конкурентов и других участников рынка, разработать проект возможного сотрудничества с ними |
| 7. Планы по работе с поставщиками | 1. Оценить возможность получения товарных и сырьевых кредитов и увеличение срока оплаты задолженности. 2. Изыскать возможности принятия товара и сырья на реализацию и комиссию. 3. Проанализировать ассортимент выпускаемой и реализуемой продукции |

На заключительном этапе разработки антикризисной стратегии реструктуризации осуществляется фиксация выбранных проектов и планирование мероприятий, обеспечивающих внедрение программы реформирования малого бизнеса. Службой внутреннего аудита также может быть организовано эффективное управление ликвидностью бизнеса, что снизит риск возможности банкротства в малом бизнесе.

Условием эффективного управления ликвидностью бизнеса является наличие в субъекте малого предпринимательства официально утвержденного положения о политике в сфере управления и контроля над состоянием ликвидности. Положение «О политике в сфере управления и контроля над состоянием ликвидности должно содержать требования к организации работы по управлению ликвидностью», которые необходимо строго соблюдать всеми подразделениями, так как их исполнение влияет на состояние ликвидности.

Регламент о политике по управлению и оценке ликвидности, разрабатываемый внутренним аудитом, может содержать следующие положения.

1. Положение о политике по управлению и оценке ликвидности в организации, в котором управленческий подход к оценке ликвидности подразумевает наличие:
 - органа или специалиста, ответственного за разработку и проведение соответствующей политики, принятие решений по управлению ликвидностью, за обеспечение эффективного управления ликвидностью и организацию контроля над состоянием ликвидности;
 - четкого разделения между руководящими органами и подразделениями организации полномочий и ответственности по управлению ликвидностью;
 - формализованного описания процедур определения рациональной потребности организации в ликвидных средствах, включая определение избытка / дефицита ликвидности и предельно допустимых значений избытка / дефицита ликвидности;

- порядка проведения анализа состояния мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности, причин невыполнения обязательных нормативов и определения мер по доведению показателей как минимум до нормативных значений;
 - требований к организации управления активами и обязательствами с точки зрения управления ликвидностью. Проведение анализа состояния требований (особенно с просроченными сроками) и обязательств (особенно при наличии угрозы досрочного предъявления);
 - процедур принятия решений при возникновении конфликта интересов между ликвидностью и прибыльностью организации, возникающего в том числе из-за низкой доходности ликвидных активов либо высокой стоимости ресурсов;
 - порядка составления краткосрочного прогноза ликвидности осуществляемый службой внутреннего аудита;
 - порядка проведения анализа состояния ликвидности с использованием сценариев негативного для организации развития событий, связанных с состоянием рынка, положением должников, кредиторов, иными обстоятельствами, влияющими на состояние ликвидности составляемые внутренним аудитом;
 - процедур восстановления ликвидности, в том числе процедур принятия решений по мобилизации ликвидных активов, привлечения дополнительных ресурсов на случай возникновения дефицита ликвидности.
2. Наличие сценария, рассчитанный на возможные наихудшие условия осуществления деятельности, и план мер по поддержанию ликвидности в указанных условиях.
 3. Положения, определяющие обязательное наличие информационной системы для сбора и анализа информации о состоянии ликвидности в малом бизнесе. Информационная система о состоянии ликвидности может быть частью информационной системы по управлению деятельностью в целом и должна обеспечивать предоставление точных и своевременных данных о состоянии требований и обязательств.
 4. Перечень и содержание периодической информации, представляемой структурными подразделениями, участвующими в управлении ликвидностью, включая вопросы контроля над ее состоянием. Указанная информация должна быть достаточной для адекватной оценки ликвидной позиции организации в целом и по отдельным направлениям.
 5. Периодический обзор состояния ликвидности, основанный на сопоставлении краткосрочных прогнозов о состоянии ликвидности и данных отчетности. При наличии несоответствия между прогнозом и фактическим результатом деятельности, возможно, такой обзор должен рассматриваться в качестве источника информации с точки зрения внесения корректив в систему управления ликвидностью.
 6. Раскрытие информации о состоянии ликвидности малого бизнеса.

Публичное раскрытие достоверной информации о состоянии ликвидности и в целом о своей деятельности является важным элементом управления ликвидностью, т.к. оказывает позитивное влияние на мнение участников рынка и, соответственно, на устойчивость организации, в том числе в случае возникновения неблагоприятных обстоятельств.

В рамках системы внутреннего контроля организуется проверка за соблюдением требований положения о политике по управлению ликвидностью и предусмотренных им процедур. Контроль осуществляется внутренним аудитом и руководителями всех подразделений, решения которых влияют на состояние ликвидности. Внутренний аудит определяет сотрудников службы внутреннего контроля, непосредственно ответственных за осуществление контроля над соблюдением процедур по управлению ликвидностью, предусмотренных указанным документом.

В рамках системы внутреннего контроля следует определить:

- порядок и периодичность проведения проверок соблюдения установленных процедур по управлению ликвидностью;
- порядок проведения оценки качества управленческих решений работников, ответственных за состояние ликвидности;
- порядок информирования службой внутреннего контроля руководящих органов организации о нарушениях, выявленных в части выполнения требований документа (о политике);
- порядок принятия решений по вопросу об устранении выявленных нарушений и контроля над их выполнением.

Мероприятия, разработанные организацией по восстановлению ликвидности на случай непредвиденного развития событий, должны содержать перечень конкретных действий, организуемых через управленческие решения, и сроки их реализации.

Возможными составляющими перечня действий являются:

- увеличение уставного капитала организации;
- получение займов (кредитов);
- реструктуризация обязательств из краткосрочных в долгосрочные обязательства малого бизнеса;
- привлечение краткосрочных кредитов;
- привлечение долгосрочных кредитов;
- сокращение либо приостановление проведения расходов, в т.ч. управленческих, включая (частично) заработную плату сотрудников.

По сути, внутренний аудит как форма контроля составляет стройную систему современного управления субъектом малого бизнеса.

Литература

1. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
2. Колышкин А.В. Прогнозирование развития банкротства в современной России: Дис. ... канд. экон. наук. СПб., 2003.
3. Зайцева О.П. Антикризисное управление в российской компании // Сибирская финансовая школа. – 1998. – №11-12.
4. Перфильев А.Б. Основные методики оценки финансового состояния российских предприятий и прогнозирование возможного банкротства по данным бухгалтерской отчетности. – Ярославль: МУБ и НТ, 2005.
5. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»: Постатейный комментарий под редакцией В.В. Витрянского. – М.: Статут, 1999.

Шохнех Анна Владимировна

РЕЦЕНЗИЯ

1. Актуальность, практическая значимость и новизна. Учащающиеся случаи крупных потерь и банкротств хозяйствующих субъектов повлияли на массовость изучения теоретиками и практиками причинно-следственных связей данной проблемы. Измерения рисков и методы снижения их влияния на результаты финансово-коммерческой деятельности давно привлекали внимание экономистов. Автор рассматривает модели разработанные зарубежными и российскими специалистами прогнозирования банкротства, которые позволяют предсказать кризисную ситуацию коммерческой организации еще до появления ее очевидных признаков.

2. В статье разработаны следующие положения:

- предложено на основании данных анализа возможности банкротств проведение антикризисного управления в малом бизнесе внутренними аудиторами;
- разработаны основные процедуры антикризисного плана для малого бизнеса;
- предложена организация эффективного управления ликвидностью малого бизнеса, что снизит риск возможности банкротства;
- составлен регламент политики по управлению и оценке ликвидности который включает.

3. Статья содержит таблицы, что положительно влияет на наглядность представленного материала.

4. Вышеизложенное дает основание считать, что актуальность рассматриваемой темы, ее практическая необходимость, а также новизна материала определяют научную и практическую ценность статьи.

Глинская О.С., к.э.н., доцент, заведующая кафедрой аудита Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования Центросоюза РФ «Российский университет кооперации» Волгоградского кооперативного института

7.4. ESTIMATION OF THE PROBABILITY OF BANKRUPTCIES OF THE SUBJECTS OF SMALL BUSINESS. ROLE OF INTERNAL AUDIT IN CONDUCTING OF ANTICRISIS PROCEDURES

A.V. Shokhnekh. Candidate of Science (Economics), Senior Lecturer of Audit Department of Autonomous, not Commercial Organization of Higher Professional Education of Centrosoyus rf «Russian University of Cooperation» Volgograd Cooperative Institute

In the article the technological aspect of the stages of the determination of bankruptcies of legal person is reflected. Are described the models, which make it possible to forecast the appearance of the threat of the financial crisis of the subjects of small business.

Are revealed the methods of internal Audit the used in the stage conducting of the procedures of anticrisis plan. Is proposed the procedure of the organization of control of the liquidity of the business within the framework of the system of internal check. Checking for the observance of the requirements of position about the policy on control of the liquidity also of the procedures provided by it is organized.

Literature

6. The federal act from October, 26th, 2002 №127-ФЗ «About an inconsistency (bankruptcy)».
7. A.V. Kolyshkin. Forecasting of development of bankruptcy in modern Russia: Дис. ... канд. экон. Sciences. SPb., 2003.
8. O.P. Zajtseva. Anti-recessionary control in the Russian company // the Siberian financial school. – 1998. – №11-12.
9. A.B.Perfilev. The main techniques of an estimation of financial circumstances of the Russian firms and forecasting of possible bankruptcy according to accounts. – Yaroslavl: МУБ and HT, 2005.
10. The federal act «About an inconsistency (bankruptcy)»: the Article by article remark under V.V. Vitrjanskogo's edition. – M: the status, 1999.