

Система показателей, характеризующих эффективность реализации процедуры конкурсного производства

A System of Indicators Characterizing the Effectiveness of the Implementation of the Bankruptcy Procedure

УДК 338

DOI: 10.12737/1998-0701-2024-10-5-30-42

М.М. Старкова, канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономика промышленности: учет, анализ, аудит», Московский авиационный институт (национальный исследовательский университет)

e-mail: starkova_maria@mail.ru

Н.К. Чайка, канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономика промышленности: учет, анализ, аудит», Московский авиационный институт (национальный исследовательский университет)

e-mail: chaika@mai.ru

С.В. Гуськов, канд. экон. наук, доцент кафедры «Экономика промышленности: учет, анализ, аудит», Московский авиационный институт (национальный исследовательский университет)

e-mail: mister.guskov2010@yandex.ru

M.M. Starkova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department «Industrial Economics: Accounting, Analysis, Audit», Moscow Aviation Institute (National Research University)

e-mail: starkova_maria@mail.ru

N.K. Chaika, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor, Department «Industrial Economics: Accounting, Analysis, Audit», Moscow Aviation Institute (National Research University)

e-mail: chaika@mai.ru

S.V. Guskov, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department «Industrial Economics: Accounting, Analysis, Audit», Moscow Aviation Institute (National Research University)

e-mail: mister.guskov2010@yandex.ru

Аннотация. В статье представлены критерии эффективности конкурсного производства, признаки и показатели, их характеризующие, а также методика расчета эффективности проведения конкурсного производства. С помощью комплексного анализа конкурсной массы с целью определения направлений ее эффективным управлением можно создать механизм эффективного управления в процедуре конкурсного производства. Методика нацелена на поиск резервов удовлетворения требований кредиторов, усиление контроля за использованием конкурсной массы и совершенствование регулирования процедур банкротства.

Ключевые слова: банкротство, конкурсное производство, анализ, методика, механизм эффективного управления, конкурсные кредиторы, эффективность, конкурсная масса.

Abstract. The article presents criteria for the effectiveness of bankruptcy proceedings, the signs and indicators that characterize them, as well as a methodology for calculating the effectiveness of bankruptcy proceedings. With the help of a comprehensive analysis of the bankruptcy estate in order to determine the directions for its effective management, it is possible to create a mechanism for effective management in the bankruptcy procedure. The methodology is aimed at finding reserves for satisfying creditors' claims, strengthening control over the use of the bankruptcy estate and improving the regulation of bankruptcy procedures.

Keywords: bankruptcy, bankruptcy proceedings, analysis, methodology, effective management mechanism, bankruptcy creditors, efficiency, bankruptcy estate.

Банкротство отдельных компаний и предприятий неизбежно в современной рыночной экономике. Начиная с даты возникновения института банкротства, практика банкротств доказала, что отсутствие специальных нормативных актов, законов и методических указаний, регламентирующих порядок проведения конкурсного производства, придает данной процедуре однозначно неконтролируемый характер.

Конкурсное производство играет особую роль в процедуре банкротства. В случаях, когда отсутствуют какие-либо способы спасения предприятия, именно конкурсное производство ставит финальную точку в истории организации и ее взаимоотношениях с кредиторами. От того, насколько эффективно и грамотно проведены все мероприятия конкурсного производства, зависит и уровень удовлетворения требований кредиторов, что является одним

из важнейших показателей эффективности реализации конкурсного производства.

Анализ конкурсной массы

Центральную роль в конкурсном производстве играет конкурсная масса. От ее величины, состава и качества зависит степень удовлетворения требований кредиторов, а следовательно, и эффективность проведения процедуры конкурсного производства. Как мы знаем, *целью конкурсного производства* является соразмерное и максимальное удовлетворение требований кредиторов. Управление и воздействие на конкурсную массу приводит к максимальному эффекту от реализации процедуры конкурсного производства. Таким образом, конкурсная масса является центральным звеном, от которого зависят остальные составляющие процедуры конкурсного производства.

Управление в конкурсном производстве должно сопровождаться комплексным анализом, основывающемся на исследовании конкурсной массы, ее влиянии на другие объекты в конкурсном производстве, такие как требования кредиторов и внеочередные расходы, и на оценке эффективности проведения конкурсного производства в целом.

Известные методики анализа деятельности предприятий, такие как факторный анализ, метод рейтинговой оценки, применение системы показателей Ковалева В.В. и другие, не могут быть применимы в ситуации банкротства, поскольку они ориентированы на работающее предприятие, которое планирует продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Результаты анализа, проведенного в соответствии с данными методиками, хотя и основаны на прошлых событиях, но ориентированы на перспективу. Такой анализ призван дать рекомендации по преодолению выявленных негативных тенденций и факторов. Он должен способствовать повышению эффективности деятельности исследуемого предприятия, его развитию.

Сказанное выше не может быть применимо для организации, признанной банкротом и «мертвым», и ни о каких перспективах развития и повышении его эффективности речи не может быть. Аналитическая работа по изучению ликвидационных процедур не может

реанимировать исследуемое предприятие, поскольку выработанные рекомендации уже не смогут быть выполнены.

Таким образом, экономический анализ в конкурсном производстве должен быть направлен на оценку эффективности проведения ликвидационных процедур. Сюда должны быть включены: комплексное исследование конкурсной массы, анализ ее формирования, оценка расчетов с кредиторами, определение степени удовлетворения их требований, анализ проведенных расходов на конкурсное производство. Центральную роль здесь играет именно конкурсная масса, поскольку чем более грамотно она будет сформирована, чем грамотнее конкурсный управляющий будет оперировать ею, тем выше вероятность соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Конечной целью экономического анализа при банкротстве предприятия должна быть оценка эффективности проведения конкурсного производства и полученных результатов. Кроме того, данный анализ непосредственно отражает эффективность работы конкурсного управляющего.

Проблемой в данной области является то, что в настоящее время ни Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» [1], ни связанные с ним нормативные акты не содержат информации и методических указаний, регламентирующих порядок проведения анализа эффективности формирования конкурсной массы и оценку результатов проведения конкурсного производства.

В соответствии с Федеральным законом о банкротстве все имущество должника, имеющееся на момент открытия конкурсного производства и выявленное в ходе конкурсного производства, составляет конкурсную массу [1]. В состав конкурсной массы входят следующие компоненты:

- денежные средства;
- дебиторская задолженность;
- долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения с начисленными по ним доходами;
- основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство, оборудование к установке, запасы;
- участие в других организациях с начисленным от такого участия доходом.

В ходе конкурсного производства проводится детальный анализ сделок с имуществом и обязательствами в течение периода времени, предшествовавшего банкротству (как правило, 2–3 года). Конкурсная масса до введения процедуры конкурсного производства и после ее введения может заметно увеличиваться при грамотном проведении такого анализа. Увеличению конкурсной массы способствуют признание проведенных до банкротства сделок по отчуждению имущества незаконными действиями, возврат имущества должника в судебном порядке, взыскание процентов и штрафов по непогашенной своевременно дебиторской задолженности, выявление другого имущества должника.

Помимо процедур, позволяющих существенно увеличить конкурсную массу, в ходе конкурсного производства могут появиться расходы, способствующие уменьшению конкурсной массы. Это расходы, непосредственно связанные с проведением конкурсного производства; обязанность по их оплате возникает после признания предприятия банкротом, покрываются они за счет сформированной конкурсной массы вне очереди. К таким внеочередным расходам, как правило, относят:

- вознаграждение конкурсного управляющего;
- расходы на публикацию объявления о несостоятельности (банкротстве);
- расходы по уплате государственных пошлин, судебные расходы;
- расходы на рекламу, публикацию объявлений о торгах;
- расходы, связанные с проведением торгов;
- затраты по содержанию и предпродажной подготовке имущества, расходы на продажу;
- оплата услуг государственных органов по регистрации недвижимого имущества, транспортных средств и т.д.;
- расходы на охрану имущества организации-банкрота.

Закон о банкротстве не устанавливает конкретного перечня данных расходов и не накладывает каких-либо ограничений по их величине. Но стоит отметить, что чем точнее будет спланирована их величина, тем эффективнее будет воздействие на величину конкурсной массы (в сторону ее увеличения) и тем больший процент требований кредиторов будет

удовлетворен. От качества и структуры конкурсной массы зависят эффективность проведения процедуры конкурсного производства, а следовательно, и степень удовлетворения требований кредиторов. Как уже было отмечено, целью конкурсного производства является именно максимальное удовлетворение требований кредиторов. Управляя и манипулируя конкурсной массой, можно добиться максимального эффекта от реализации процедуры конкурсного производства. Таким образом, конкурсная масса является центральным звеном, от которого зависят и внеочередные расходы, и степень удовлетворения требований кредиторов. Поэтому конкурсная масса и выступает инструментом эффективного проведения конкурсного производства.

Пользователями аналитической информации, представленной в табл. 1, являются конкурсный управляющий, конкурсные кредиторы и уполномоченные государственные органы. Первый заинтересован в комплексном исследовании конкурсной массы, поскольку это помогает определить сроки продажи имущества и величину расходов, связанных с его продажей. Конкурсные кредиторы заинтересованы в оценке результатов работы конкурсного управляющего, которые напрямую зависят от качества проведенных мероприятий, связанных с конкурсной массой. Для этих целей они сопоставляют сумму средств, направленных на удовлетворение требований в соответствии с их очередностью, со средствами, которые были израсходованы на ведение конкурсного производства, т.е. как бы разбивают конкурсную массу на две части. Основываясь на результатах анализа состава конкурсной массы, определяется обоснованность сроков конкурсного производства. Кроме того, на основании исследования состава и структуры внеочередных расходов делается вывод о целесообразности их осуществления.

Каждый из обозначенных компонентов конкурсной массы имеет свою специфику при определении его стоимости и дальнейшего преобразования в денежные средства путем реализации на торгах, а поэтому подлежит детальному анализу.

В составе конкурсной массы особое внимание следует уделить *нематериальным ак-*



Таблица 1

Источники информации для анализа проведения конкурсного производства

Источник	Информация
Последний бухгалтерский баланс должника	Сведения о составе и стоимости имущества (конкурсной массы) должника на момент банкротства. Сведения о задолженности перед кредиторами
Документы по инвентаризации имущества и обязательств должника	
Документы по оценке имущества должника	Сведения о рыночной или ликвидационной стоимости имущества (конкурсной массы)
Реестр требований кредиторов	Сведения о заявленных и установленных требованиях кредиторов в разрезе очередности удовлетворения. Сведения о размере удовлетворенных требований кредиторов. Сведения о количестве кредиторов
Ликвидационный баланс	Сведения о неудовлетворенных требованиях кредиторов
Отчет о внеочередных расходах	Сведения о расходах на проведение конкурсного производства

тивам, поскольку процесс их реализации и преобразования в денежную форму для целей конкурсного производства связан с рядом ограничений. Так, если предприятие имеет лицензии на осуществление определенных видов деятельности, то в соответствии с действующим законодательством они теряют юридическую силу и стоимостную оценку и считаются аннулированными с момента ликвидации предприятия-должника.

Из состава краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений подлежат исключению из конкурсной массы те виды активов предприятия-должника, которые не смогут принести доход при распродаже имущества предприятия. К ним относятся:

- стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров;
- имущество, являющееся вкладом в совместную деятельность.

Не следует рассматривать в качестве источника формирования конкурсной массы предприятия-банкрота НДС по приобретенным ценностям. Данная строка бухгалтерского баланса показывает задолженность государства перед организацией по НДС и не может стать источником реальных денежных средств.

Детального рассмотрения требует *дебиторская задолженность*. Для приведения к реальной стоимости она должна отражаться с дисконтом. Кроме того, в ее составе необходимо выявить неистребованную (безнадежную) дебиторскую задолженность, которая в даль-

нейшем может быть исключена из состава конкурсной массы.

Согласно Положению по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утверждено приказом Минфина России от 29.07.1998 № 34н) истребованная, но неполученная дебиторская задолженность делится на два вида:

- задолженность, по которой срок исковой давности истек;
- другие долги, нереальные для взыскания.

Оценивая дебиторскую задолженность, следует помнить, что срок исковой давности составляет три года (если договором между организациями не предусмотрены другие сроки).

Истребованная дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, списывается на финансовые результаты деятельности организации (убыток) по истечении срока исковой давности (в состав внереализационных расходов организации).

Паи, доли в уставном капитале и прочие вложения в другие организации должны быть превращены в денежные средства для расчетов с кредиторами, т.е. выкуплены этими структурами или реализованы третьими лицами. Неликвидные и обесцененные ценные бумаги должны быть списаны.

При комплексном анализе основных средств предприятия-банкрота имеет место вопрос, связанный с амортизацией: нужно ли продолжать начислять амортизацию после объявления должника банкротом? Приведем не-

сколько аргументов, доказывающих, почему этого делать не стоит. В первую очередь происходит изменение экономического статуса основных средств и нематериальных активов, которые больше не участвуют в производственном процессе. Производственная деятельность организации больше не ведется и не будет возобновлена. Амортизация в период конкурсного производства как отчисления на восстановление основных средств или как перенос части стоимости основных средств на себестоимость продукции при этом теряет свой смысл. Также не требуется накопление средств для будущего приобретения основных средств. С другой стороны, процессы физического изнашивания и морального устаревания не прекращаются, но ввиду ограниченности сроков конкурсного производства и отсутствия нагрузки на производственное оборудование этим фактором можно пренебречь. Таким образом, после введения процедуры конкурсного производства амортизация начисляться не должна [4, 5].

До проведения описанных выше мер по преобразованию видов имущества, составляющих конкурсную массу, в денежные средства необходимо провести ее комплексный анализ. Для этих целей введем следующие параметры, характеризующие конкурсную массу:

- состав конкурсной массы;
- структура конкурсной массы;
- качество конкурсной массы.

Изучение *состава имущества* прежде всего необходимо для того, чтобы определить расходы, связанные с его продажей, а также сроки реализации.

Второй показатель — *структура конкурсной массы* — предназначен для характеристики удельного веса отдельных видов имущества в общей сумме конкурсной массы. Структура конкурсной массы может оцениваться как по учетной стоимости, так и по ликвидационной. В первом случае источником данных для расчета является последний бухгалтерский баланс должника, а во втором — отчет оценщика о стоимости недвижимого имущества и промежуточный ликвидационный баланс, отражающий стоимость остальной части конкурсной массы. Для более полной картины следует сделать оценку по двум видам стоимости. Это позволит выявить структурные

сдвиги в конкурсной массе, связанные с переоценкой имущества [4].

Качество конкурсной массы напрямую характеризует возможность получения средств от продажи имущества должника и взыскания его дебиторской задолженности. В ходе анализа качества конкурсной массы определяется размер планируемых к получению денежных средств, возможность покрытия расходов на проведение конкурсного производства и перспективы расчетов с кредиторами.

Для анализа качества конкурсной массы введем два коэффициента:

- коэффициент качества конкурсной массы;
- коэффициент утраты стоимости конкурсной массы.

$$\text{Коэффициент качества конкурсной массы (общий)} = \frac{\text{Ликвидационная стоимость имущества}}{\text{Стоимость имущества по данным баланса должника}} \times 100\%. \quad (1)$$

$$\text{Коэффициент утраты стоимости конкурсной массы} = 100\% - \text{Коэффициент качества конкурсной массы}. \quad (2)$$

Таким образом, для расчета *коэффициента качества конкурсной массы* величина актива по последнему балансу предприятия-банкрота очищается от отложенных налоговых активов, расходов будущих периодов, а также от НДС по приобретенным ценностям, поскольку данные виды имущества не могут быть обращены в денежную сумму и не могут быть включены в состав конкурсной массы.

Коэффициент утраты стоимости конкурсной массы является «дополняющим» показателем по отношению к коэффициенту качества конкурсной массы. Он представляет собой процент уценки ликвидационной стоимости имущества должника по сравнению с ее балансовой величиной. Коэффициент утраты стоимости конкурсной массы показывает, какой процент стоимости имущества предприятия-банкрота не может быть включен в реализованную конкурсную массу. Причинами утраты стоимости активов по сравнению со стоимостью, отраженной в последнем бухгалтерском балансе предприятия-банкрота, могут быть их низкая ликвидность, порча либо хищения.



Частные коэффициенты качества конкурсной массы могут быть рассчитаны по видам имущества в соответствии с группировкой хозяйственных средств, применяемой при составлении бухгалтерского баланса. Наибольшее значение имеют пять частных коэффициентов, которые рассчитываются в отношении основных средств, незавершенного строительства, запасов, финансовых вложений и дебиторской задолженности. При наличии других видов имущества можно ввести группу «прочее имущество». Это актуально, когда такое дополнительное выделение групп для расчета частных коэффициентов диктует соответствующий вид деятельности организации-банкрота. Например, для организаций, занимающихся разработкой интеллектуальных продуктов, может возникнуть необходимость расчета частного коэффициента качества конкурсной массы по нематериальным активам [4]. Остановимся далее на расчете частных коэффициентов для каждой группы имущества.

Коэффициент качества конкурсной массы по основным средствам. При расчете данного показателя (формула 3) из стоимости основных средств предприятия-должника следует исключить стоимость объектов социальной и коммунальной инфраструктуры. Многолетняя практика банкротств свидетельствует о том, что такие объекты основных средств безвозмездно передаются местным органам власти, а поэтому не могут быть включены в состав конкурсной массы.

$$\text{Коэффициент качества конкурсной массы по основным средствам} = \frac{\text{Ликвидационная стоимость основных средств} - \text{Остаточная стоимость основных средств (стр. 1150 ф. 1)}}{\text{Ликвидационная стоимость основных средств}} \times 100\%. \quad (3)$$

Коэффициент качества конкурсной массы по незавершенному строительству. Расчет данного показателя (формула 4) производится аналогично расчету коэффициента качества конкурсной массы по основным средствам. Отличием является то, что при расчете качества конкурсной массы по незавершенному строительству опираются на фактические затраты в незавершенном строительстве, в то время как основные средства учитываются по остаточной стоимости.

$$\text{Коэффициент качества конкурсной массы по незавершенному строительству} = \frac{\text{Ликвидационная стоимость незавершенного строительства}}{\text{Фактические затраты на незавершенное строительство (стр. 11501 ф. 1)}} \times 100\%. \quad (4)$$

Следует обратить внимание на появление пятой цифры в виде единицы в строке 1150. Строка бухгалтерского баланса 1150 — это «Основные средства организации». А при расчете коэффициента качества конкурсной массы только по незавершенному строительству возникает необходимость в детализации строки баланса 1150 и появлении стр. 11501 «Незавершенное строительство». Это касается также строк бухгалтерского баланса и в табл. 2 (см. с. 38) с расшифровкой всех его строк и их детализацией.

Коэффициент качества конкурсной массы по запасам. Для расчета данного коэффициента (формула 5) берется стоимость материалов, готовой продукции, товаров и незавершенного производства. При этом сумма налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям в расчете не учитывается, поскольку она показывает задолженность государства перед организацией по НДС и не может стать источником реальных денежных средств.

$$\text{Коэффициент качества материально-производственных запасов} = \frac{\text{Ликвидационная стоимость МПЗ}}{\text{Ликвидационная стоимость МПЗ}} \times 100\%. \quad (5)$$

Коэффициент качества конкурсной массы по финансовым вложениям. Для определения данного коэффициента (формула 6) [4] в расчете должны учитываться как краткосрочные, так и долгосрочные вложения. Это обуславливается тем, что все имущество предприятия-банкрота предполагается к продаже в течение срока конкурсного производства, который в соответствии с законом о банкротстве не может превышать 6 (шести) месяцев. По ходатайству лиц, участвующих в деле, он может продлеваться не более чем на 6 месяцев [1, 4]. Таким образом все финансовые вложения принимают характер краткосрочных. Если ком-

пания-банкрот создавала резервы под обесценение финансовых вложений, то при расчете данного коэффициента используется балансовая стоимость вложений. Созданные резервы уменьшают себестоимость вложений при отражении их в отчетности. Это предусмотрено ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» (утверждено приказом Минфина России от 10.12.2002 № 126н). Низкие значения коэффициента качества конкурсной массы по финансовым вложениям могут свидетельствовать о наличии признаков фиктивного или преднамеренного банкротства, которое наступило вследствие вывода денежных средств в неликвидные финансовые вложения. Для того чтобы сделать подобные выводы, необходимо рассмотреть долю финансовых вложений в общей сумме конкурсной массы как по балансовой стоимости компании-банкрота, так и по ликвидационной стоимости. При незначительном удельном весе финансовых вложений выводы о фиктивном или преднамеренном банкротстве только на этом основании могут быть ошибочными.

$$\text{Коэффициент качества конкурсной массы по финансовым вложениям} = \frac{\text{Ликвидационная стоимость финансовых вложений}}{\text{Стоимость финансовых вложений (стр. 1170 ф. 1 + стр. 1240 ф. 1)}} \times 100\%. \quad (6)$$

Коэффициент качества конкурсной массы по дебиторской задолженности. Для расчета данного коэффициента (формула 7) [4] берется краткосрочная (платежи в которой ожидаются в течение 12 месяцев после даты возникновения задолженности) и долгосрочная (более 12 месяцев) дебиторская задолженность. Последняя при этом принимает характер краткосрочной, поскольку должна быть истребована в течение периода проведения конкурсного производства.

$$\text{Коэффициент качества конкурсной массы по дебиторской задолженности} = \frac{\text{Ликвидационная стоимость дебиторской задолженности}}{\text{Сумма дебиторской задолженности (стр. 1230 ф. 1)}} \times 100\%. \quad (7)$$

Значение общего коэффициента качества конкурсной массы варьирует в зависимости от вида деятельности исследуемой компании-банкрота. Так, например, общий коэффициент качества конкурсной массы для строительных предприятий не превышает 5–15%. Это означает, что потери стоимости активов при банкротстве составляют 85–95%. Такая существенная уценка связана не только со снижением стоимости из-за ускоренной продажи имущества, но и с применением исторической стоимости в российском бухгалтерском учете, которая не отражает реальной рыночной цены активов [4].

Комплексный анализ конкурсной массы характеризует имущественное состояние компании-банкрота. При его проведении особое внимание следует уделять результатам оценки активов. Необходимо также принимать во внимание планируемые конкурсным управляющим мероприятия по поиску и возврату имущества должника в конкурсную массу.

Эффективность конкурсного производства

Эффективность проведения процедуры конкурсного производства напрямую зависит от объема сформированной конкурсной массы. Конечной целью конкурсного производства является соразмерное удовлетворение требований кредиторов [1]. Величина конкурсной массы распределяется между расходами, возникающими непосредственно в процедуре конкурсного производства, и соразмерным удовлетворением требований кредиторов. Для взаимоувязки данных величин необходимо разработать систему показателей, отражающих зависимость соразмерного требования кредиторов, внеочередных расходов и эффективности проведения всего конкурсного производства от величины конкурсной массы.

Таким образом, очевидно, что помимо исследования конкурсной массы для определения эффективности процедуры конкурсного производства необходимо определить дополнительные направления исследования, в качестве таковых авторами предлагаются следующие:

- 1) анализ требований кредиторов;
- 2) анализ состава и структуры внеочередных расходов на проведение конкурсного производства;
- 3) анализ эффективности проведения конкурсного производства.



1. Анализ требований кредиторов. В ходе конкурсного производства кредиторы предъявляют свои требования к организации-банкроту. Заявленные требования кредиторов, обоснованность которых подтверждена арбитражным судом, являются установленными. В ходе анализа кредиторской задолженности необходимо изучить состав и структуру установленных требований, а также степень их удовлетворения.

Информация о заявленных и установленных требованиях в разрезе очередности удовлетворения таких требований накапливается в реестре требований кредиторов, ведение которого предусмотрено законом о банкротстве. Для анализа структуры установленных требований кредиторов введем несколько показателей [4]:

- удельный вес задолженности каждой очереди в общей сумме требований кредиторов по реестру;
- удельный вес задолженности перед каждым кредитором в общей сумме требований по реестру;
- удельный вес задолженности перед каждым кредитором в общей сумме требований соответствующей очереди;
- удельный вес задолженности перед каждым кредитором в общей сумме требований, учитываемых при голосовании на собраниях кредиторов. Данный показатель нужен для оценки наличия признаков фиктивного или преднамеренного банкротства, а также для оценки факторов, повлиявших на эффективность конкурсного производства.

Важным направлением анализа требований кредиторов является также сопоставление кредиторской задолженности по последнему балансу организации-банкрота с суммами заявленных и установленных требований. Для этих целей введем два коэффициента: коэффициент заявленных требований кредиторов (формула 8) и коэффициент признания требований кредиторов (формула 9).

$$\text{Коэффициент заявленных требований кредиторов} = \frac{\text{Сумма заявленных требований кредиторов по реестру}}{\text{Кредиторская задолженность по балансу должника (стр.1410 ф.1+стр.1510 ф.1+стр. 1520 ф.1+ стр. 1530 ф.1)}} \quad (8)$$

Общий коэффициент заявленных требований кредиторов необходим для оценки активности кредиторов при предъявлении ими требований к должнику. Его величина зависит от правовой грамотности кредиторов, а также от предпринятых арбитражным управляющим действий по выявлению кредиторов и уведомлению их о банкротстве должника.

Значение коэффициента заявленных требований кредиторов может существенно отличаться от единицы в случае недостоверности данных бухгалтерского учета предприятия-банкрота. Для более подробного анализа заявленных требований кредиторов следует рассчитать частные коэффициенты заявленных требований кредиторов в разрезе очередности погашения долгов. Для этого данные по кредиторской задолженности в соответствии с последним бухгалтерским балансом предприятия-банкрота подлежат перегруппировке, поскольку в балансе кредиторская задолженность объединена по экономическому содержанию. Перегруппировка данных по задолженности в соответствии с очередностью удовлетворения требований кредиторов представлена в табл. 2.

Напомним, что порядок удовлетворения требований кредиторов осуществляется в следующей очередности [1, 4]:

1) требования граждан, перед которыми юридическое лицо несет ответственную за вред, причиненный жизни или здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей;

2) расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по выплате авторских вознаграждений;

3) требования других кредиторов. К ним относятся требования конкурсных кредиторов и уполномоченных органов. Причем требования по возмещению убытков в форме упущенной выгоды, взысканию неустоек и иных финансовых санкций учитываются отдельно в реестре требований кредиторов и подлежат удовлетворению после погашения основной суммы задолженности и причитающихся процентов. Что касается обязательств, обеспеченных залогом имущества должника, то из средств, вырученных от реализации предмета залога, на погашение требований кредиторов, обеспеченных

Соответствие данных последнего бухгалтерского баланса и реестра требований кредиторов в части кредиторской задолженности

Очередь по реестру требований кредиторов	Вид задолженности по последнему бухгалтерскому балансу	Строки баланса
I очередь — капитализированные суммы возмещения вреда жизни и здоровью	Не отражаются	—
II очередь — задолженность по оплате труда, выходным пособиям	Расчеты с персоналом по оплате труда	Стр. 15205
III очередь — обязательства, обеспеченные залогом	Долгосрочные кредиты и займы	Стр. 14101, 14102
	Краткосрочные кредиты и займы	Стр. 15101, 15102
III очередь — основной долг и проценты	Долгосрочные кредиты и займы	Стр. 14101, 14102
	Краткосрочные кредиты и займы	Стр. 15101, 15102
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	Стр. 15201
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	Стр. 15204
	Расчеты по налогам и сборам	Стр. 15203
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	Стр. 15208
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	Стр. 15207
III очередь — финансовые санкции	Не отражаются в учете до момента их уплаты	—

залогом этого реализованного имущества, направляется 70 % (но не более основной суммы задолженности по обеспеченному залогом обязательству и причитающихся процентов) [1].

Далее рассмотрим коэффициент признания требований кредиторов, который может быть рассчитан по формуле 9:

$$\text{Коэффициент признания требований кредиторов} = \frac{\text{Сумма установленных требований кредиторов по реестру}}{\text{Сумма заявленных требований кредиторов по реестру}} \cdot (9)$$

Данный показатель характеризует обоснованность заявленных требований. Поскольку сумма установленных требований не может быть больше суммы заявленных требований, коэффициент признания требований кредиторов всегда меньше единицы.

Сопоставление значений коэффициентов заявленных требований и коэффициентов признания требований кредиторов позволят судить о достоверности бухгалтерского учета предприятия-банкрота. Если значение коэффициента признания требований кредиторов значительно отклоняется от единицы, то данные

бухгалтерского учета недостоверны. Если значения обоих коэффициентов существенно отличаются от единицы, это свидетельствует о необоснованности заявленных требований кредиторов.

При анализе требований кредиторов может также использоваться показатель средней суммы долга по реестру (формула 10), а также средней суммы долга первой, второй и третьей очереди.

$$\text{Средняя сумма долга по реестру} = \frac{\text{Сумма установленных требований кредиторов по реестру}}{\text{Количество кредиторов}} \cdot (10)$$

При определении средней суммы долга следует учитывать, что некоторые кредиторы дважды упоминаются в реестре: в части основного долга и в части санкций. При расчете данного показателя такой кредитор с задолженностью разных очередей является одним кредитором.

Показатели средней суммы долга первой, второй и третьей очереди являются частными и также могут быть рассчитаны по формуле 11:



$$\text{Средняя сумма долга первой (второй, третьей) очереди} = \frac{\text{Сумма установленных требований кредиторов первой (второй, третьей) очереди}}{\text{Количество кредиторов первой (второй, третьей) очереди}}. \quad (11)$$

Средняя сумма долга второй очереди характеризует средний уровень оплаты труда на предприятии. Этот показатель может использоваться для определения среднего срока образования задолженности по заработной плате и рассчитан по формуле 12:

$$\text{Средний срок задолженности по оплате труда} = \frac{\text{Сумма установленных требований кредиторов второй очереди}}{\text{Средняя заработная плата на предприятии в предбанкротный период}}. \quad (12)$$

Также можно провести анализ структуры задолженности по экономическому содержанию долгов. Для этого в данных реестра требований кредиторов следует выделить три группы кредиторов: работники предприятия-банкрота, уполномоченные (фискальные) органы и конкурсные кредиторы по хозяйственным, кредитным и прочим договорам. При этом при расчете средней суммы задолженности перед фискальными органами и конкурсными кредиторами следует принимать к учету как сумму основного долга, так и начисленные финансовые санкции (отдельно и вместе).

Представленные и описанные выше показатели следует рассчитывать в начале и в процессе конкурсного производства с тем, чтобы можно было оценить достоверность бухгалтерского учета предприятия-банкрота и проанализировать структуру задолженности перед кредиторами. По завершении процедуры проведения конкурсного производства следует рассчитать показатель, позволяющий оценить результаты конкурсного производства и его эффективность с позиции удовлетворения требований кредиторов. Таким показателем является коэффициент удовлетворения требований кредиторов, который показывает, на сколько процентов была погашена задолженность по установленным требованиям кредиторов:

$$\text{Коэффициент удовлетворения требований кредиторов} = \frac{\text{Сумма удовлетворенных требований кредиторов}}{\text{Сумма установленных требований кредиторов}}. \quad (13)$$

В дополнение к общему коэффициенту удовлетворения требований кредиторов могут быть рассчитаны частные показатели удовлетворения требований кредиторов в разрезе очередей.

Также для оценки ожидаемой эффективности процедуры конкурсного производства в начале данной процедуры может быть рассчитан показатель, «прогнозирующий» степень покрытия конкурсной массой установленных требований кредиторов. Данный показатель (формула 14) показывает, на сколько процентов может быть погашена задолженность перед кредиторами, если все средства от реализации имущества должника будут направлены на выплаты кредиторам:

$$\text{Степень покрытия конкурсной массой установленных требования кредиторов} = \frac{\text{Конкурсная масса}}{\text{Установленные требования кредиторов}}. \quad (14)$$

Сравнение данного показателя с коэффициентом удовлетворения требований кредиторов (см. формулу 13) позволяет оценить ожидаемые и фактические результаты конкурсного производства.

В соответствии с законом о банкротстве расходы, связанные с проведением конкурсного производства, обязанность по оплате которых возникла после признания предприятия банкротом, покрываются за счет конкурсной массы вне очереди [1, 5]. Закон не содержит перечня таких расходов и каких-либо ограничений по их величине.

2. Анализ состава и структуры внеочередных расходов на проведение конкурсного производства. Внеочередные расходы — неотъемлемый элемент конкурсного производства, они должны подвергаться исследованию на предмет их обоснованности. Для этого необходимо провести анализ структуры внеочередных расходов и рассчитать удельный вес каждой статьи расходов в общей сумме внеочередных расходов. Значительный удель-

Анализ состава и структуры внеочередных расходов на проведение конкурсного производства

№ п/п	Показатели	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме расходов, %	Удельный вес в конкурсной массе, %
1	Расходы,			
	в том числе			
	вознаграждение арбитражного управляющего			
	Оплата труда работников			
	аренда			
	налоги			
	Прочие расходы			
2	Итого расходов			
3	Конкурсная масса			

ный вес в структуре внеочередных расходов составляют вознаграждение конкурсного управляющего и оплата труда работников, относящихся к команде арбитражного управляющего.

Данные анализа состава и структуры внеочередных расходов на проведение конкурсного производства для удобства анализа сводятся в соответствующую таблицу (табл. 3).

Анализ внеочередных расходов в динамике производить необязательно, поскольку срок конкурсного производства не должен превышать 6 (шести) месяцев. Но в случае затягивания сроков ликвидационной процедуры имеет смысл проанализировать динамику внеочередных расходов, определить темпы их роста и проанализировать возникшие структурные сдвиги. Также можно сравнить изменения в величине расходов с изменениями в денежных поступлениях от продажи конкурсной массы.

3. Анализ эффективности проведения конкурсного производства. Заключительным этапом анализа в конкурсном производстве является исследование полученных результатов и эффективности процедуры конкурсного производства. Для их оценки используются два показателя:

- коэффициент эффективности конкурсного производства;
- коэффициент стоимости конкурсного производства;

$$\text{Коэффициент эффективности конкурсного производства} = \frac{\text{Сумма удовлетворенных требований кредиторов}}{\text{Средства от продажи конкурсной массы}} \cdot (15)$$

$$\text{Коэффициент стоимости конкурсного производства} = \frac{\text{Внеочередные расходы}}{\text{Средства от продажи конкурсной массы}} \cdot (16)$$

При этом средства от продажи конкурсной массы определяются как сумма внеочередных расходов и удовлетворенных требований кредиторов.

Таким образом, чем больше будет величина конкурсной массы и чем больше средств будет получено от ее продажи, тем больше будет удовлетворено требований кредиторов и тем выше будет коэффициент эффективности конкурсного производства. Дело в том, что зависимость суммы расходов на проведение ликвидационных процедур от размеров предприятия не является прямо пропорциональной. На небольших предприятиях и маленьких фирмах большее количество денежных средств направляется на погашение внеочередных расходов. Может также возникнуть ситуация, когда средств от продажи конкурсной массы может



даже не хватить на полное погашение внеочередных расходов. В таком случае коэффициент стоимости конкурсного производства будет больше единицы. Чем больше имущества у предприятия-банкрота, тем выше расходы на его содержание и продажу [4].

Для обобщения всех описанных направлений анализа, включая введенную систему коэффициентов и показателей, представим де-

тализованный схему-план в виде системы показателей анализа в конкурсном производстве (рис. 1).

Если коэффициент эффективности конкурсного производства имеет низкое значение, необходимо установить причины неэффективности проведения конкурсного производства. Таковыми могут являться: недостаточность и полное отсутствие конкурсной массы, не-



Рис. 1. Система показателей анализа в конкурсном производстве

надлежащим образом проведенные мероприятия по ее формированию и др.

Заключение

В статье представлены критерии эффективности конкурсного производства, признаки и показатели, их характеризующие, а также методика расчета эффективности проведения конкурсного производства. Предложенная система показателей характеризует ликвидационные процедуры по четырем направлениям:

- 1) анализ конкурсной массы;
- 2) анализ требований кредиторов;
- 3) анализ внеочередных расходов;
- 4) анализ эффективности проведения конкурсного производства.

Авторский подход к оценке эффективности конкурсного производства нацелен на поиск резервов удовлетворения требований кредиторов, усиление контроля за использованием конкурсной массы и на совершенствование регулирования процедур банкротства.

Литература

1. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
2. Гражданский кодекс Российской Федерации.
3. Бархатов А.П., Назарян Е.Н., Малыгина А.Н. Процедуры банкротства. — М., 2009.
4. Чернова М. Банкротство. Учет, анализ и аудит в конкурсном производстве. — М.: Дело и Сервис, 2010.
5. Старкова М.М. Организация работы арбитражного управляющего: учебное пособие. — М.: ИВАКО Аналитик, 2012.
6. Юн Г.Б. Конкурсное производство: учебно-практическое пособие. — М., 2009.
7. Банкротство предприятия. Анализ, учет и прогнозирование: учебное пособие / К.В. Балдин, С.Н. Гадицкая, И.И. Передеряев, В.В. Белугина. — М.: Инфра-М, 2010.
8. Коновалова Е.Н. Учет и анализ банкротств. — М.: Эксмо, 2010.
9. Старкова М.М., Клоницкая А.Ю. Методы антикризисного управления: учебное пособие. — М.: Доброе слово, 2020.

МОШЕННИКИ НАУЧИЛИСЬ ДИСТАНЦИОННО КРАСТЬ СИМ-КАРТЫ

Мошенники научились красть сим-карты дистанционно — они могут подделать учетную запись и перевыпустить eSIM, после чего человек потеряет доступ к номеру, рассказал РИА Новости бизнес-партнер компании eSna Александр Дубровин.

«Технология подмены сим-карты не нова, изменились только способы. Раньше мошеннику нужно было прийти в офис оператора связи с поддельными документами, сейчас «угнать» сим-карту можно дистанционно. Для этого требуются только скомпрометированная учетная запись человека у оператора связи и телефон с поддержкой eSIM. Используя учетную запись, мошенник перевыпускает eSIM, и человек теряет доступ к своему номеру», — сказал Дубровин.

За последнее время число «угонов» сим-карт значительно выросло, и, как считает эксперт, на это оказало влияние увеличение количества виртуальных операторов связи, которые могут подключить номер прямо на сайте. Мошенники пользуются этим и выпускают новые сим-карты с чужими номерами телефона у виртуального оператора.

По мнению Дубровина, определенное влияние оказало увеличение объемов утечек персональных данных, а также человеческий фактор — пользователи невнимательно относятся к защите собственных персональных данных, используют простые пароли или одинаковые пароли на всех сервисах.

«За последние годы произошла трансформация номера телефона в средство идентификации личности, и, получив к нему доступ, мошенник может снять средства со счетов, взять кредит», — отметил эксперт.

Чтобы не попасться на такое мошенничество, эксперт советует устанавливать сложные пароли, сгенерированные случайным образом, а также подключить двухфакторную аутентификацию, где это возможно сделать. При сообщениях от мобильного оператора о перевыпуске и блокировке сим-карты следует обращаться в техподдержку компании.

<https://www.audit-it.ru/news/finance/1102399.html>

Источник: РИА Новости

