Проект

Приложение 2

к Федеральному стандарту

профессиональной деятельности

арбитражных управляющих

*«Правила проведения арбитражным управляющим*

анализа финансового состояния должника»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

**по проведению базового анализа финансового состояния должника**

Методические рекомендации по проведению базового анализа финансового состояния (далее – Анализ) должника в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве, разработаны в соответствии с Федеральным стандартом профессиональной деятельности арбитражных управляющих «Правила проведения арбитражным управляющим анализа финансового состояния должника» (далее – Стандарт) в целях установления единого регламента проведения анализа, оказания методической помощи арбитражным управляющим при обосновании выбора реабилитационной либо ликвидационной процедуры, обеспечения преемственности в деятельности арбитражных управляющих при их смене в процедурах банкротства.

 Анализ финансового состояния должника в первой процедуре, применяемой в деле о банкротстве, подразделяется на два этапа (п. 2.2-2.3 Стандарта).

Выбор методов проведения Анализа должника осуществляется арбитражным управляющим самостоятельно, исходя из:

* целей проведения финансового анализа в конкретной процедуре банкротства;
* необходимости соблюдения принципов адекватности, полноты и достоверности;
* особенностей предпринимательской деятельности должника и проведения процедур, применяемых в деле о банкротстве.

 При осуществлении Анализа в ходе процедур, применяемых в деле о банкротстве, наиболее применимыми являются:

* горизонтальный (временной) анализ;
* вертикальный (структурный) анализ;
* трендовый анализ;
* анализ относительных показателей (коэффициентный анализ);
* сравнительный анализ;
* факторный анализ.
* и др.

В ходе проведения Анализа выявляются состояние и динамика изменения активов должника, его обязательств и собственных средств, а также результаты, эффективность и перспективы его предпринимательской деятельности.

**Первый этап базового анализа финансового состояния должника**

**1.** **Схема и последовательность анализа**

Общие сведения об организации-должнике (ИНН, ОГРН, реквизиты счетов, система налогообложения, руководители предприятия за последние три года, представляются в виде табл. 1-3.

Таблица 1. Карточка организации-должника

|  |
| --- |
| Наименование |
| 1  | Полное наименование  |  |
| 2  | Сокращенное наименование  |  |
| Адрес, контактные данные |
| 3  | Юридический адрес  |  |
| 4 | Фактический адрес |  |
| 5  | Почтовый адрес |  |
| 6 | Телефон, факс (с указанием кода города) |  |
| 7 | Электронная почта (e-mail) |  |
| 8 | Сайт |  |
| Сведения о регистрации |
|  9 | ОГРН  |  |
| 10 | Дата регистрации  |  |
| 11  | Наименование и адрес регистрирующего органа  |  |
| 12 | Серия, номер и дата выдачи свидетельства, подтверждающего факт внесения записи о регистрации в ЕГРЮЛ  |  |
| Сведения об учете в налоговом органе |
| 13  | ИНН  |  |
| 14  | КПП  |  |
| 15 | Дата постановки на учет  |  |
| 16 | Наименование налогового органа |  |
| Сведения об уставном капитале и учредителях (участниках) юридического лица |
| 17 | Размер уставного капитала  |  |
| 18 | Сведения об учредителях (участниках) |  |
| Сведения о видах экономической деятельности согласно Общероссийским классификаторам |
| 19 | ОКПО |  |
| 20 | ОКОГУ |  |
| 21 | ОКАТО |  |
| 22 | ОКВЭД (основной вид деятельности) |  |
| 23 | ОКВЭД (дополнительные виды деятельности) |  |

Таблица 2. Сведения о расчетных счетах должника

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Номер расчетного счета | Наименование кредитной организации | Статус счета (открыт/закрыт) |
| 1 |  |  |  |

Таблица 3. Сведения о руководителях за три года, предшествующие процедуре банкротства

|  |
| --- |
| 1 |
| Фамилия, имя, отчество |  |
| Должность |  |
| ИНН |  |
| Контактная информация (телефон, электронная почта) |  |
| Период осуществления полномочий единоличного исполнительного органа |  |

В случае принадлежности организации-должника к группе компаний, целесообразно представление структуры группы и описание роли организации-должника в ее деятельности.

1.1. Схема анализа, позволяющая провести комплексный анализ финансового состояния должника, имеет вид, представленный на рис. 1.

Выявление оснований для оспаривания сделок должника

Рис. 1. Последовательность базового анализа финансового состояния должника

Параллельно с анализом финансового состояния в соответствии с требованиями действующего законодательства, с учетом сложившейся судебно-арбитражной практики и разъяснений, данных в Постановлениях Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ, проводится анализ сделок должника на предмет выявления наличия (отсутствия) оснований для оспаривания.

1.2. Информацию по выделенным направлениям целесообразно представлять в виде аналитических таблиц по отдельным направлениям. На основании подготовленных таблиц делаются выводы о факторах, влияющих на деятельность должника и их роли в утрате платежеспособности.

1.3. Предлагаемые в Методических рекомендациях формы аналитических таблиц не являются обязательными и могут быть изменены в зависимости от специфики конкретного должника, наличия (отсутствия) информации, вида деятельности (производство, строительство, сфера услуг, торговля, проч.).[[1]](#footnote-1) В случае, если информация (например, по пп. 2.1, 2.3 Методических рекомендаций) носит описательный характер или необходимые исходные данные отсутствуют в рекомендуемом объеме, целесообразно представление информации в текстовом формате при сохранении необходимого уровня наглядности, полноты, достоверности и надежности.

**2.** **Анализ внешних условий деятельности должника**

Анализ внешних условий деятельности должника проводится в целях учета влияния макроэкономических, региональных и отраслевых факторов на финансовое состояние должника. Арбитражный управляющий рассматривает не все нижеперечисленные, а только те внешние факторы, которые имеют отношение к бизнесу должника.

*2.1. Макроэкономические факторы*

2.1.1. Географическое положение, экономические условия региона. Задачи анализа: определить влияние на финансовое состояние должника природных, сезонных, климатических факторов, инвестиционного климата, налогового законодательства (изменения ставок, порядка расчета налоговой базы, предоставления налоговых льгот и прочих изменений по основным налогам, подлежащим уплате должником), особенностей региона, где должник осуществляет деятельность. Источниками информации являются: статистические данные региональных органов власти; системы «Консультант», «Гарант» об изменениях законодательства, имеющих отношение к бизнесу должника; сайты соответствующих субъектов Федерации и муниципальных образований.

2.1.2. Инфляция в стране и регионе. Задачи анализа: определить влияние уровня инфляции на деятельность должника[[2]](#footnote-2). Источниками информации являются данные, рассчитанные на основе индекса потребительских цен[[3]](#footnote-3).

2.1.3. Средние процентные ставки по кредитам бизнесу аналогичного масштаба и сферы деятельности. Задачи анализа: сравнить условия кредитования, на которых работает бизнес должника, со среднерыночными. Источниками информации является статистика Центрального Банка РФ: средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях[[4]](#footnote-4).

2.1.4. Курс валют. Задачи анализа: сравнить изменение валютного курса и цен на товары, работы, услуги должника, если им используется импортное сырье, комплектующие и прочие элементы, требующие закупок за валюту. Источниками информации являются данные РосБизнесКонсалтинга (РБК) о котировках валют за соответствующие периоды[[5]](#footnote-5).

2.1.5. Прочие факторы, имеющие отношение к бизнесу должника. Задачи анализа: определить влияние на бизнес должника тарифов, индексов фондового рынка, других макроэкономических факторов, имеющих значение для бизнеса должника.

2.1.6. По результатам анализа рассмотренных факторов делаются выводы о:

* влиянии макроэкономических факторов, которые могли способствовать возникновению неплатежеспособности должника, и результатах сравнения их воздействия на положение других компаний со схожими видами деятельности;
* наличии (отсутствии) региональных, отраслевых, сезонных и природно-климатических факторов, определяющих особенности деятельности должника, которые могут повлиять на проведение процедур банкротства.

*2.2. Наличие особых условий деятельности и (или) взаимодействия с государством при ведении текущей, инвестиционной, финансовой деятельности.* Задачи анализа:выявление влияния особых условий деятельности на финансовое состояние должника (либо отсутствия особых условий).

Таблица 4.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Признак наличия особых условий для деятельности должника | Да | Нет | При наличии – комментарий (расшифровка и обоснование влияния на финансовое состояние должника) |
| Исполнение государственного оборонного заказа |  |  |  |
| Наличие мобилизационных мощностей  |  |  |  |
| Наличие имущества ограниченного оборота |  |  |  |
| Необходимость осуществления дорогостоящих природоохранных мероприятий |  |  |  |
| … |  |  |  |

*2.3. Наличие особого статуса должника* (градообразующее, сельскохозяйственное, стратегическое предприятие и организация, субъект естественных монополий, застройщик). Задачи анализа: определение особенностей финансового состояния и специфики проведения процедур банкротства (либо отсутствие специфики и особенностей) должника.

*2.4.* По результатам пп. 2.2-2.3 делается вывод о влиянии:

* особых условий деятельности (оборонного заказа, мобилизационных мощностей, особого статуса, проч.) на финансовое состояние должника (при их наличии);
* особого статуса должника (градообразующее, сельскохозяйственное, стратегическое предприятие и организация, субъект естественных монополий, застройщик) на проведение процедур банкротства (при его наличии).

*2.5. Анализ рынков, на которых осуществляется деятельность должника*

2.5.1. Особенности государственного регулирования видов деятельности должника (при наличии). Задачи анализа: сформировать представление о специфике регулирования в части нормативно-правового, нормативно-технического регулирования (СНиП, ГОСТ и т.д.), ценообразования. Источники информации: правовые системы «Консультант», «Гарант», нормативно-правовые акты профильных ведомств, обзор изменений законодательства, имеющих отношение к бизнесу должника.

 2.5.2. Рынок товаров (работ, услуг) должника. Задачи анализа: определить влияние на финансовое состояние должника конкурентной среды, спроса, цен. Целесообразен анализ по следующим направлениям: основные потребители товаров (работ, услуг) должника, объемы продаж отдельно по внешнему, внутреннему рынку и видам продукции, сроки и формы расчетов, доля должника на рынке, основные конкуренты должника по видам продукции, динамика цен на товары (работы, услуги), наличие товаров-заменителей.

2.5.3. Закупки сырья и материалов. Задачи анализа: определить влияние на финансовое состояние должника изменения цен на сырье и материалы, объемов их поставок (например, увеличения цен, снижения потребности в сырье). Целесообразен анализ по следующим направлениям: основные поставщики товаров, работ, услуг, объемы закупок, удельный вес основных поставщиков в общем объеме поставок, цены на сырье и материалы в динамике, сроки и формы расчетов с основными поставщиками, подрядчиками и субподрядчиками.

 2.5.4. Условия банковского кредитования. Задачи анализа: определить влияние на финансовое состояние должника изменения условий банковского кредитования. Целесообразен анализ динамики следующих показателей: процентной ставки за кредит, сроков кредита, оценки кредитоспособности должника банком.

2.5.5. По результатам анализа рынков, на которых осуществляется деятельность должника, делаются выводы о влиянии на финансовое состояние должника:

* специфики государственного регулирования отрасли (при ее наличии);
* деятельности конкурентов;
* условий банковского кредитования;
* объемов поставок сырья и материалов, цен на них у основных поставщиков товаров;
* изменения объемов продаж товаров (работ, услуг) основным потребителям в связи со снижением спроса, усилением конкуренции, снижением качества продукции и услуг у должника, неконкурентных условий товарного кредита, числа потребителей.

**3. Анализ внутренних условий деятельности должника**

Характеристика организации и анализ внутренних условий ее деятельности проводится в целях определения влияния бизнес-процессов и организационно-производственной структуры должника на результаты его деятельности и включает следующие блоки.

 *3.1. Краткая история организации-должника.*

*3.2.* *Основные направления деятельности должника, виды товаров (работ, услуг), текущие объемы производства и продаж.* Задачи анализа: раскрыть виды товаров, работ и услуг в натуральном и стоимостном выражении, проследить динамику объемов производства и выручки по видам товаров, работ и услуг, а также получаемый финансовый результат от их реализации, выявить причины изменений, оценить целесообразность продолжения отдельных видов деятельности.

Таблица 5.[[6]](#footnote-6)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. | Изменения |
| Кол-во | Выручка, тыс. руб. | Кол-во | Выручка, тыс. руб. | Кол-во | Выручка, тыс. руб. | В физических объемах,% | Выручки, % |
| **Производство** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Товары, 1 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Товары, работы, услуги 2 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| …… | … | … | … | … | … | … | … |  |
| Работы / услуги |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Продажи** |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Продукция 1 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Продукция 2 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Работы/Услуги |  |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |  |

*3.3.* *Динамика затрат и их структура.* Задачи анализа: раскрыть виды затрат, проследить их динамику, выявить причины изменений, определить их влияние на финансовый результат.

Таблица 6.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды затрат | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. | Изменения, % | 20\_\_ г. | Изменения,% |
| Материальные затраты |  |  |  |  |  |
| Расходы на оплату труда |  |  |  |  |  |
| Отчисления на социальные нужды |  |  |  |  |  |
| Амортизация |  |  |  |  |  |
| Прочие затраты |  |  |  |  |  |
| **Итого по элементам** |  |  |  |  |  |
| Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]) незавершенного производства, готовой продукции |  |  |  |  |  |
| **Итого расходы по основным видам деятельности** |  |  |  |  |  |

*3.4.* *Структурные подразделения, филиалы и представительства, система управления должником.* Задачи анализа: определение доли участия должника в уставном капитале дочерних и зависимых обществ, краткая характеристика их деятельности, выявление особенностей взаимодействия материнской и дочерних структур должника, доходов должника от участия, схемы финансовых потоков; определение соответствия структуры бизнеса целям развития должника.

3.4.1. Дочерние и зависимые общества.

3.4.2. Информация об аффилированных лицах должника. Сведения о конечных бенефициарах (контролирующих лицах) за три года, предшествующих процедуре банкротства.

Таблица 7.

|  |  |
| --- | --- |
| Сведения о физических лицах, которые прямо или косвенно (через третьих лиц) владеют (владели) организацией (имеют более 25% в капитале) или имеют (имели) возможность контролировать действия организации-должника за три года, предшествующие процедуре банкротства |  |
| Лица, находящиеся в цепочке между конечным бенефициаром и юридическим лицом, доля каждого в капитале дочернего лица (возможно представление сложной структуры владения в виде графической схемы) |  |

*3.5.* *Производственная структура должника.* Задачи анализа: определить влияние организации деятельности и производственной структуры должника на его финансовые результаты.

3.5.1. Состав и взаимосвязи основных и вспомогательных подразделений должника.

3.5.2. Наличие объектов непроизводственной сферы и объем затрат на их содержание.

Таблица 8.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Стоимость, тыс.руб. | Изменения,% | Затраты на содержание  | Изменения, % |
| 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. |
| Объект 1 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Объект 2 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |  |

*3.6.* *Управление персоналом.* Задачи анализа: определение соответствия количественного состава сотрудников (используется среднесписочная численность), его структуры текущим потребностям должника, выявление значительных сокращений числа работников, невыплаты заработной платы, злоупотреблений со стимулирующими выплатами.

3.6.1. Количество работающих по штатному расписанию, фонд оплаты труда (при необходимости – по подразделениям).

3.6.2. Численность персонала, оплата труда и стимулирующие выплаты.[[7]](#footnote-7)

Таблица 9.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наимено-вание | Списочный состав, чел. | Изме-нения,% |  | Измене-ния, % |
| 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. |
| Начисленная зарплата | Начисленная зарплата | Начисленная // выплаченная зарплата\* |  |
| Основной персонал  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Вспомога-тельный персонал |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инженерно-технический персонал |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Управлен-ческийперсонал  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Всего** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

\* в последний год для выявления начала проблемного периода часто целесообразно проследить начисленную и выплаченную зарплату не в целом по году, а по месяцам (кварталам).

Таблица 10.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наимено-вание | Списочный состав, чел. | Изме-нения,% |  | Измене-ния, % |
| 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. | 20\_ г. |
| Стимулирующие выплаты | Стимулирующие выплаты | Стимулирующие выплаты \* |  |
| Основной персонал  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Вспомога-тельный персонал |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инженерно-технический персонал |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Управлен-ческийперсонал  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Всего** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

\*См. комментарий к предыдущей таблице.

*3.7. Характеристика учетной политики должника для целей бухгалтерского и налогового учета.* Задачи анализа: выявление соответствия учетной политики должника целям и задачам бухгалтерского и налогового учета, в целом деятельности должника.

*3.8. Анализ аудиторских заключений и отчетов, актов налоговых проверок, актов и заключений прочих проверяющих и контролирующих органов*. Задачи анализа: выявление имевших место нарушений в деятельности должника. При отсутствии соответствующих документов анализ осуществляется на основании имеющихся регистров бухгалтерского учета и первичных документов.

*3.9.* *Характеристика систем документооборота, внутреннего контроля, страхования.* Задачи анализа: выявление соответствия применяемых должником систем документооборота, внутреннего контроля, страхования целям и задачам его деятельности.

*3.10.* *Стратегия развития должника.* Задачи анализа: характеристика путей развития, продвижения на рынке, методов конкуренции и ведения коммерческой деятельности, применяемых должником.

3.10.1. Оценка бизнес-планов должника (при наличии), их реализуемости и рисков невыполнения.

3.10.2. Постановка текущего планирования (текущие бюджеты, оценка их реализуемости и рисков невыполнения).

3.10.3. Маркетинговая деятельность должника, продвижение продукции.

*3.11.* По результатам анализа внутренних условий деятельности должника делаются выводы о:

* изменении ассортимента, объемов производства и продаж товаров (работ, услуг), его причинах;
* изменении структуры и уровня затрат и его причинах;
* обоснованности цен, по которым приобретались сырье и материалы, их соответствии нормам и обычаям делового оборота;
* соответствии цен на товары (работы, услуги) рыночным;
* возможности и целесообразности сохранения направлений (видов) деятельности должника;
* составе основного, вспомогательного и обслуживающего производства, соответствии производственной структуры должника основным направлениям, целям и задачам его деятельности;
* наличии объектов непроизводственной сферы, возможности должника их содержать;
* динамике численности персонала, фонда оплаты труда, стимулирующих выплат по группам занятых и причинах изменений;
* состоянии финансовой (бухгалтерской) отчетности и бухгалтерского учета, соблюдении налогового законодательства;
* о системе документооборота, внутреннего контроля, страхования;
* о стратегии должника: наличии бизнес-планов, текущих бюджетов, степени их проработанности, возможности реализации и сопутствующих рисках.

Характеристика организации может включать не весь, а ограниченный перечень элементов, если обеспечивается необходимый уровень полноты и достоверности доказательств возможности (невозможности) восстановления платежеспособности.

**4. Анализ активов должника**

Анализ активов проводится в целях выявления степени их участия в хозяйственном обороте, оценки эффективности их использования, выявления внутренних резервов обеспечения восстановления платежеспособности, оценки ликвидности активов, выявления имущества и имущественных прав, приобретенных на заведомо невыгодных условиях, оценки возможности возврата отчужденного имущества, внесенного в качестве финансовых вложений.

 Анализ активов производится по группам статей баланса должника и состоит из анализа внеоборотных и оборотных активов. По результатам анализа всех групп активов в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, постатейно указываются изменения их состава (приобретение, выбытие, списание, создание) и балансовой стоимости в течение не менее чем 3-летнего периода, предшествовавшего возбуждению производства по делу о банкротстве, и периода проведения в отношении должника процедур банкротства, а также их доля в совокупных активах на соответствующие отчетные даты.

*4.1. Анализ внеоборотных активов*

Анализ включает следующие направления: нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы.

В задачи анализа входит определение:

* влияния изменения состава и структуры внеоборотных активов на финансовое состояние должника, причины изменений;
* возможности использования отдельных составляющих внеоборотных активов для восстановления платежеспособности должника на основе определения величины производственных мощностей, степени износа основных средств;
* балансовой стоимости элементов внеоборотных активов и их возможной стоимости при реализации на рыночных условиях;
* состава обремененных основных средств.
1. Нематериальные активы: состав, структура, динамика, причины изменений, использование в производственном процессе, возможная стоимость при продаже на рыночных условиях.
2. Основные средства

4.1.2.1. Динамика поступления основных средств должника (расшифровка поступлений, анализ сделок) за каждый из отчетных периодов и наличие основных средств на конец периода.

Таблица 11. Поступившие средства на баланс должника за каждый из исследуемых периодов

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид события | Инв. № | Наименование основного средства | Первоначальная стоимость/ затраты на модернизацию | Дата ввода в эксплуатацию | Поставщик, договор |
| Принятие к учету |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |
| Модернизация |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |

 4.1.2.2. Динамика выбытия основных средств (расшифровка состава и стоимости выбывшего имущества, причин выбытия, анализ сделок по реализации выбывшего имущества за каждый из исследуемых периодов).

Таблица 12.

| Наиме-нова-ние | Инв. № | Кол-во |  ПС\* | ОС\*\* | Дата выбы-тия | Причи-на вы-бытия | Цена реали-зации с НДС | Поку-патель | Осно-вание | Оплата (денеж-ные средства / зачет) | № платеж-ного док-та | Неиспол-ненный остаток |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| … |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

\* первоначальная стоимость

* \*\* остаточная стоимость

4.1.2.3. Наличие и движение основных средств за каждый из исследуемых периодов (обобщенные данные о наличии и движении основных средств, числящихся на балансе должника на последнюю отчетную дату за каждый из исследуемых периодов).

Таблица 13.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| НаименованиеПоказателя | На начало года | Изменения за период | На конец периода |
| ПС | НА\* | поступило | выбыло объектов | начислено амортизации | Переоценка | ПС | НА |
| ПС | НА |
| Основные средства, всего |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| в том числе: |
| Здания |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Сооружения |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Машины и оборудование (кроме офисного) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Офисное оборудование |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Транспортные средства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Земельные участки |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Другие виды основных средств |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Учтено в составе доходных вложений в материальные ценности, всего |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

\* накопленная амортизация

4.1.2.4. Состав основных средств, числящихся на балансе должника на последнюю отчетную дату, степень их износа.

Таблица 14.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование основного средства  | Инв. № | Начисленная амортизация, руб. | Остаточная стоимость, руб. | Используетсяв производстве(да / нет) |
| … |   |  |  |  |
| … |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |

4.1.2.5. Зарегистрированные права собственности. Анализ проводится на основе правоустанавливающих/правоподтверждающих документов регистрирующих органов.

4.1.2.6. Результаты инвентаризации основных средств.

4.1.2.7. Сведения об обремененных основных средствах (аресты, залоги).

Таблица 15.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Обреме-ненные основные средства | Основание возникновения основного обязательства (реквизиты договора) | Размеробяза-тельства | Основаниеобременения | Стоимость обременен-ного имущества,тыс. руб. | Обеспечены имуществом |
| обязатель-ства должника | обязатель-ства третьихлиц |
| Объект 1 |  |  |  |  |  |  |
| Объект 2 |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |

* + - 1. Сведения о рыночной стоимости. Анализ проводится на основе отчетов оценщика (при наличии).
			2. Характеристика мобилизационных и законсервированных основных средств[[8]](#footnote-8).

 4.1.2.10. Обобщенные данные о состоянии основных средств должника.

Таблица 16. Характеристика основных средств должника

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

4.1.2.11. Арендованные основные средства и собственные основные средства, переданные в аренду. Анализ арендованных основных средств проводится на основе забалансового счета 001 и договоров аренды; анализ собственных основных средств, переданных в аренду – на основании договоров аренды.

Таблица 17.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. |
| Основание(договор) | Стоимость,тыс. руб. | Основание(договор) |  Стоимость,тыс. руб. | Основание(договор) |  Стоимость,тыс. руб. | Срок действия договора |
| Арендованные основные средства |  |  |  |  |  |  |  |
| Объект 1 |  |  |  |  |  |  |  |
| Объект 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Переданные в аренду основные средства |  |  |  |  |  |  |  |
| Объект 1 |  |  |  |  |  |  |  |
| Объект 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |

* + 1. Незавершенное капитальное строительство.
			1. Степень готовности объектов незавершенного строительства.
			2. Размер средств, необходимых для завершения строительных работ и срок возможного ввода в эксплуатацию объектов, целесообразность завершения строительных работ либо консервации объектов незавершенного строительства.

4.1.3.3. Возможная стоимость объектов незавершенного строительства при реализации на рыночных условиях.

4.1.4. Результаты анализа нематериальных активов (п. 4.1.1), основных средств (п. 4.1.2) и незавершенного капитального строительства (п. 4.1.3) предполагают группировку этих видов активов на «используемые в производственном процессе» и «неиспользуемые в производственном процессе».

Таблица 18.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | НМА | Основные средства | Вложения в незавершен-ное строительство | Всего, руб. |
| Первоначальная стоимость | Остаточная стоимость на 31.12.20\_\_ г. |
| Стоимость, всего |  |  |  |  |  |
| Используются в производственном процессе |  |  |  |  |  |
| Не используются в производственном процессе |  |  |  |  |  |
| Доля активов, используемых в производственном процессе  |  |  |  |  |  |
| Возможная стоимость активов, используемых в производственном процессе, при реализации на рыночных условиях |  |  |  |  |  |
| Возможная стоимость активов, не используемых в производственном процессе, при реализации на рыночных условиях |  |  |  |  |  |

4.1.5. Доходные вложения в материальные ценности.

* + - 1. Обоснование эффективности и целесообразности вложений в материальные ценности.
			2. Соответствие получаемого дохода рыночному уровню.
			3. Возможность расторжения договоров и возврата имущества без возникновения штрафных санкций в отношении должника.

4.1.6. Долгосрочные финансовые вложения.

1. Состав, структура, динамика.
2. Целесообразность долгосрочных финансовых вложений.
3. Возможность возврата имущества, внесенного в качестве долгосрочных финансовых вложений.
4. Возможность реализации долгосрочных финансовых вложений на рыночных условиях.

4.1.7. Отложенные налоговые активы: динамика их изменения за исследуемый период.

4.1.8. Прочие внеоборотные активы: наличие, состав и размер, динамика по исследуемым периодам.

4.1.9. По результатам анализа внеоборотных активов должна быть получена следующая информация и сделаны выводы.

Основные средства:

* наличие производственных мощностей, срок их полезного действия, степень износа, в том числе полностью изношенные основные средства;
* стоимость основных средств, не используемых в производственном процессе, в т.ч. мобилизационных и законсервированных;
* возможная стоимость основных средств, не используемых в производственном процессе, при реализации на рыночных условиях;
* стоимость используемых в производственном процессе основных средств;
* возможная стоимость основных средств, используемых в производственном процессе, при реализации на рыночных условиях;
* обремененные основные средства (в том числе возможный срок эксплуатации, земельные участки, на которых находятся здания и сооружения, характеристика специализации, наличие правоустанавливающих/правоподтверждающих, источников приобретения);
* арендованные основные средства и собственные основные средства, переданные в аренду;
* результаты инвентаризации основных средств.

Нематериальные активы:

* состав, структура, динамика нематериальных активов, причины изменений;
* использование нематериальных активов в производственном процессе;
* возможная стоимость при продаже на рыночных условиях.

Незавершенное капитальное строительство:

* степень готовности объектов незавершенного строительства;
* размер средств, необходимых для завершения строительных работ, и сроки возможного пуска в эксплуатацию объектов;
* целесообразность завершения строительных работ либо консервации объектов незавершенного строительства;
* возможная стоимость объектов незавершенного строительства при реализации на рыночных условиях.

Доходные вложения в материальные ценности и долгосрочные финансовые вложения:

* эффективность и целесообразность вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений;
* соответствие получаемого дохода рыночному уровню;
* возможность расторжения договоров и возврата имущества без возникновения штрафных санкций в отношении должника;
* возможность возврата имущества, внесенного в качестве долгосрочных финансовых вложений, а также реализации долгосрочных финансовых вложений на рыночных условиях.

Отложенные налоговые активы:

* динамика отложенных налоговых активов и их влияние на финансовое положение должника.

Прочие внеоборотные активы:

* состав, размер и доля прочих внеоборотных активов, возможности их использования или реализации.
	1. *Анализ оборотных активов*

Анализ оборотных активов должника проводится в целях определения соответствия политики управления оборотным капиталом задачам деятельности должника и включает анализ запасов, налога на добавленную стоимость, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, прочих оборотных активов.

1. Запасы: состав и движение по исследуемым периодам.

Таблица 19.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. |
| Стои-мость | Струк-тура, % | Стои-мость | Измене-ния,% | Струк-тура,% | Стои-мость | Измене-ния,% | Струк-тура, % |
| Запасы – всего |  | 100 |  |  | 100 |  |  | 100 |
| в т.ч. |  |  |  |  |  |  |  |  |
| сырье и материалы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| готовая продукция и товары |  |  |  |  |  |  |  |  |
| затраты в незавершенном производстве |  |  |  |  |  |  |  |  |
| прочие  |  |  |  |  |  |  |  |  |

* + 1. Запасы сырья и материалов:
* размер запасов сырья и материалов по основным видам, ниже которого производственный процесс останавливается;
* размер запасов сырья и материалов, который может быть реализован без ущерба для производственного процесса;
* наличие неликвидных запасов.
	+ 1. Запасы готовой продукции:
* обоснованность величины запасов готовой продукции;
* факторы, затрудняющие своевременную реализацию готовой продукции;
* риск истечения срока годности готовой продукции в запасах.
	+ 1. Затраты в незавершенном производстве:
* степень готовности незавершенного производства;
* время и величина средств, необходимых для доведения объектов и продукции до завершающей стадии.

4.2.1.4. Результаты проводившейся инвентаризации товарно-материальных запасов.

 4.2.2. НДС по приобретенным ценностям:

* динамика за исследуемый период;
* при высокой доле статьи в совокупных активах – дать обоснованиеть отражения в балансе.
	+ 1. Дебиторская задолженность:
* динамика, расшифровка дебиторской задолженности с указанием оснований возникновения;
* доля наиболее крупных дебиторов;
* доля дебиторской задолженности, приходящейся на аффилированные лица (прямая или косвенная аффилированность);
* наличие дебиторской задолженности с истекшим сроком исковой давности;
* резервы по сомнительным долгам;
* наличие вступивших в силу судебных актов о взыскании дебиторской задолженности, информация о ходе исполнительного производства;
* сведения о досудебной работе по взысканию дебиторской задолженности и текущих судебных разбирательствах по искам о взыскании дебиторской задолженности;
* сумма и доля дебиторской задолженности, реальной к взысканию, предполагаемые сроки взыскания, в т.ч. списанная в убыток сумма дебиторской задолженности.
	+ 1. Краткосрочные финансовые вложения по видам и направлениям, в том числе определение финансовых вложений в аффилированные структуры, полученного обеспечения по осуществленным вложениям.
		2. Денежные средства и их эквиваленты.
		3. Прочие оборотные активы, их доля, обоснованность расходов будущих периодов.

4.2.7. По результатам анализа оборотных активов должна быть получена следующая информация и сделаны выводы.

Запасы:

* степень готовности незавершенного производства, время и величина средств, необходимых для доведения его до состояния готовой продукции;
* размер запасов сырья и материалов, ниже которого производственный процесс останавливается;
* возможность реализации запасов сырья и материалов;
* размер запаса сырья и материалов, который может быть реализован без ущерба для производственного процесса;
* причинах задержки реализации готовой продукции;
* запасы, реализация которых по балансовой стоимости затруднительна.

Дебиторская задолженность:

* сумма дебиторской задолженности, взыскание которой сомнительно;
* сумма дебиторской задолженности, которая не может быть взыскана;
* сумма дебиторской задолженности, приходящейся на аффилированные лица и возможности ее взыскания.

Краткосрочные финансовые вложения:

* эффективность и целесообразность краткосрочных финансовых вложений;
* возможность возврата имущества, внесенного в качестве краткосрочных финансовых вложений;
* возможность реализации краткосрочных финансовых вложений.

Другие составляющие оборотных активов:

* обоснованность сумм, представленных в виде налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;
* обоснованность отражения в балансе расходов будущих периодов;
* эффективность использования и возможности реализации прочих оборотных активов.

*4.3. Общие выводы по анализу активов должны содержать следующие сведения.*

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

Анализ активов может включать не весь, а ограниченный перечень элементов, если обеспечивается необходимый уровень полноты и достоверности доказательств возможности (невозможности) восстановления платежеспособности.

Таблица 20. Группировка активов и возможная цена реализации имущества при ликвидации должника

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код строки[[10]](#footnote-10) | Балансовая стоимость – всего (на последнюю отчетную дату) | Активы I группы | Активы II группы | АктивыIII группы  | Активы IV группы | Возможная цена[[11]](#footnote-11) реализации имущества, используемого в производственном процессе  | Возможная цена реализации имущества, не используемого в производственном процессе  | Примечания |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |  |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нематериальные активы  | 1110 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Результаты исследований и разработок | 1120 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Основные средства  | 1130 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доходные вложения в материальные ценности  | 1140 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Финансовые вложения  | 1150 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Отложенные налоговые активы | 1160 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 1170 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Незавершенные капитальные вложения | 1180 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу I | 1100 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| II. Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы | 1210 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| в том числе:  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| сырье, материалы и др. аналогичные ценности | 1211 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| затраты в незавершенном пр-ве  | 1213 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| готовая продукция и товары для перепродажи  | 1212 |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  … |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Дебиторская задолженность  | 1230 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Краткосрочные финансовые вложения  | 1240 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Денежные средства | 1250 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие оборотные активы | 1260 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| НДС по авансам и предоплатам | 1270 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого по разделу II | 1200 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| БАЛАНС (сумма строк 1100+1200) | 1600 |  |  |  |  |  |  |  |  |

**5. Анализ пассивов должника.**

Анализ пассивов проводится в целях причин существенных изменений собственного и заемного капитала, обязательств, которые могут быть оспорены или прекращены, возможности проведения реструктуризации сроков исполнения обязательств. Анализ пассивов проводится по группам статей баланса должника и включает анализ капитала, резервов, долгосрочных и краткосрочных обязательств.

По результатам анализа капитала и резервов в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, указываются сведения о размере и правильности формирования уставного капитала, добавочного капитала, прочих элементов (резервного капитала, фондов социальной сферы, целевого финансирования и поступлений), размере нераспределенной прибыли или непокрытого убытка прошлых лет и в отчетном году.

 По результатам анализа долгосрочных и краткосрочных обязательств в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, постатейно указываются изменения состава и величины обязательств в течение не менее чем 3-летнего периода, предшествовавшего возбуждению производства по делу о банкротстве, и периода проведения в отношении должника процедур банкротства, а такде их доля в совокупных пассивах на соответствующие отчетные даты.

1. *Динамика, структура капитала и резервов.*

Таблица 21.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Капитал и резервы | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. | Изменения, % | 20\_\_ г. | Изменения, % |
| руб. | струк-тура, % | руб. | струк-тура, % | руб. | струк-тура, % |
| Уставный капитал |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Добавочный капитал |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Переоценка внеоборотных активов |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие элементы капитала и резервов |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого  |  | 100 |  | 100 |  |  | 100 |  |

1. *Динамика, структура долгосрочных обязательств.*
	* 1. Долгосрочные кредиты и займы в исследуемом периоде

Таблица 22.

| Банк-кредитор | Номер договора и дата | Валюта займа | Сумма обязательств | % годовых | Дата погашения по договору | Предоставленное обеспечение  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | в т.ч. предостав-ленное третьими лицами |
| Банк 1 |  |  |  |  |  |  |  |
| …. |  |  |  |  |  |  |  |

\*Даты погашения по договору, предоставленное обеспечение должны быть подробно расшифрованы при наличии дополнительных соглашений и иных документов.

5.2.2. Расшифровка непогашенных долгосрочных кредитов и займов по состоянию на последнюю отчетную дату и дату введения первой процедуры банкротства

Таблица 23.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Банк-кредитор | Номер договора и дата | Обес-печение | % годовых | Дата выдачи | Дата погашения кредита/займа по договору  | Непогашенная задолженность на 31.12.20\_\_ г.  | Итого, руб. |
| Банк 1 |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| % начисленные |  |  |
| Банк 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| % начисленные |  |  |

* + 1. Отложенные налоговые обязательства, динамика их изменения за исследуемый период.
		2. Прочие составляющие долгосрочных обязательств: динамика их изменения за исследуемый период.
1. *Динамика и структура краткосрочных обязательств.*
2. Краткосрочные кредиты и займы с расшифровкой по направлениям, перечисленных в п. 5.2.2.
3. Кредиторская задолженность на каждую отчетную дату.

Таблица 24.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателей | Сумма, руб. | Удельный вес, % |
| Задолженность перед поставщиками и подрядчиками |  |  |
| Задолженность перед персоналом |  |  |
| Задолженность перед государственными внебюджетными фондами |  |  |
| Задолженность по налогам и сборам |  |  |
| Задолженность по авансам полученным |  |  |
| Задолженность прочих кредиторов |  |  |
| Итого  |  |  |

* 1. Задолженность перед поставщиками и подрядчиками:
* динамика, расшифровка кредиторской задолженности с указанием правовых оснований и сроков возникновения;
* доля наиболее крупных кредиторов;
* доля кредиторской задолженности, приходящейся на аффилированные лица (прямая и (или) косвенная аффилированность);
* сведения о текущих судебных разбирательствах по искам о взыскании кредиторской задолженности;
* сведения о задолженности с истекшим сроком исковой давности.
	1. Задолженность перед персоналом:
* анализ начисленной и выплаченной заработной платы;
* информация о выплаченных премиях и прочих стимулирующих выплатах, осуществленных должником в исследуемый период [[12]](#footnote-12).
	1. Задолженность по налогам и сборам.

Таблица 25.

| Наименование налога | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. | 20\_\_ г. |
| --- | --- | --- | --- |
| Налог | Пени | Штраф | … | Налог | Пени | Штраф |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого  |  |  |  |  |  |  |  |

1. *Анализ целевого использования долгосрочных и краткосрочных кредитных и заемных средств.*
2. *Дополнительные направления анализа.*

5.5.1. Выданные гарантии и поручительства, условия наступления ответственности, информация об обеспечении обязательств третьих лиц имуществом (и имущественными правами) должника.

5.5.2. Включение требований кредиторов в реестр.

Таблица 26.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование кредитора | Заявленная сумма | Включенная сумма | Судебный акт |
| Основной долг |
| Кредитор 1 |  |  |  |
| Кредитор 2 |  |  |  |
| … |  |  |  |
| Всего требования третьей очереди по основному долгу |  |  |  |
| Неустойка |
| Кредитор 1 |  |  |  |
| Кредитор 2 |  |  |  |
| … |  |  |  |
| Всего по пеням и штрафам |  |  |  |
| Итого требования кредиторов третьей очереди |  |  |  |

5.5.3. Сводная информация по всем требованиям.

Таблица 27.

| Наименование кредитора | Предъявлено | На рассмотрении | Судебный акт |
| --- | --- | --- | --- |
| Кредитор 1 |  |  |  |
| Кредитор 2 |  |  |  |
| … |  |  |  |

 5.5.4. Доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов.

 5.5.5. Оценочные обязательства (в соответствии с ПБУ 8/2010).

5.6.  *По результатам анализа пассивов должника делаются выводы о:*

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

Анализ финансовых результатов проводится в целях определения структуры и динамики доходов и расходов должника, уровня убыточности. Он включает анализ выручки, себестоимости, коммерческих и управленческих расходов, внереализационных доходов и расходов, валовой прибыли, прибыли от продаж и до налогообложения, чистой прибыли.

Таблица 28. Финансовые результаты деятельности должника, руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | За 20\_\_ г. | За 20\_\_ г. | За 20\_\_ г. |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) |  |  |  |
| Себестоимость продаж |  |  |  |
| Валовая прибыль (убыток) |  |  |  |
| Коммерческие расходы |  |  |  |
| Управленческие расходы |  |  |  |
| Прибыль (убыток) от продаж  |  |  |  |
| Доходы от участия в других организациях |  |  |  |
| Проценты к получению |  |  |  |
| Проценты к уплате |  |  |  |
| Прочие доходы |  |  |  |
| Прочие расходы |  |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения |  |  |  |
| Текущий налог на прибыль |  |  |  |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) |  |  |  |
| Изменение отложенных налоговых обязательств |  |  |  |
| Изменение отложенных налоговых активов |  |  |  |
| Налог на прибыль, доначисленный по акту проверки |  |  |  |
| Прочее |  |  |  |
| **Чистая прибыль (убыток)**  |  |  |  |

1. *Выручка от продажи товаров, работ, услуг*. Динамика, расшифровка с указанием сумм по наиболее крупным производственным позициям, объектам, выполненным работам, предоставленным услугам[[13]](#footnote-13).
2. *Себестоимость:*
* динамика, расшифровка фактической себестоимости товаров, работ, услуг в разрезе видов деятельности по каждому из исследуемых периодов;
* удельный вес производственной себестоимости в структуре всех расходов;
* выявление причин увеличения себестоимости.
1. *Коммерческие и управленческие расходы*. Динамика по годам, удельный вес в структуре расходов.
2. *Внереализационные и прочие доходы и расходы*. При выявлении существенного влияния на совокупный финансовый результат периода производится расшифровка с указанием сумм и удельного веса в структуре доходов и расходов.
3. *Относительные показатели финансовых результатов в динамике*.

6.5.1. Рентабельность продаж.

Рентабельность продаж (Рпр) характеризует доходность основной деятельности должника и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к выручке от продаж.[[14]](#footnote-14)

 $Р\_{пр}=\frac{Чистая прибыль }{Выручка от продаж}$

6.5.2. Рентабельность активов.

Рентабельность активов (Ра) характеризует доходность имущества организации и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации.

$$Р\_{а}=\frac{Чистая прибыль }{Средняя стоимость активов за период} $$

6.5.3. По результатам анализа финансовых результатов должника делаются выводы о:

* видах деятельности, приносящих основной доход и основные убытки;
* изменении себестоимости продукции, товаров, услуг и их влиянии на финансовые результаты;
* изменении коммерческих и управленческих расходов и их влиянии на финансовые результаты;
* вкладе внереализационной деятельности в финансовые результаты должника;
* статьях расходов должника, которые являются необоснованными и не связаны с основной деятельностью должника;
* уровне убыточности, ее причинах и возможностях преодоления.
1. **Анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости**.

Анализ ликвидности проводится в целях определения возможности погашения обязательств должника при продаже отдельных элементов оборотных активов; анализ платежеспособности – для определения возможности должника расплатиться по своим обязательствам за счет имеющихся денежных средств или генерируемых денежных потоков; анализ финансовой устойчивости – для оценки способности должника погасить свои обязательства и сохранить права владения предприятием*.*

Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости должника включает расчет коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, показателей платежеспособности.

При расчете коэффициентов используется ряд следующих терминов:

а) совокупные активы (пассивы) – (валюта баланса);

б) скорректированные внеоборотные активы – сумма стоимости нематериальных активов, основных средств, незавершенных капитальных вложений, доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов;

в) оборотные активы – сумма стоимости запасов, дебиторской задолженности, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров, финансовых вложений; денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов;

г) собственные средства – сумма капитала и резервов, доходов будущих периодов, резервов предстоящих расходов за вычетом капитальных затрат по арендованному имуществу, задолженности акционеров (участников) по взносам в уставный капитал и стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров;

д) обязательства должника – сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств должника;

е) долгосрочные обязательства должника – сумма займов и кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты, и прочих долгосрочных обязательств;

ж) текущие обязательства должника – сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств;

з) выручка – выручка за реализуемые товары (работы, услуги), за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей

и) валовая выручка – выручка за реализуемые товары (работы, услуги) без вычетов (с НДС, акцизами и пр.);

к) среднемесячная выручка – отношение величины выручки за реализуемые товары (работы, услуги), полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде;

л) чистая прибыль (убыток) – чистая прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей.

1. *Показатели ликвидности в динамике.*

7.1.1. Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение оборотных активов к текущим обязательствам должника.

7.1.2. Коэффициент критической ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена без продажи запасов и рассчитывается как отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений (без стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров), дебиторской задолженности, прочих оборотных активов к текущим обязательствам должника.

7.1.3. Коэффициент обеспеченности обязательств должника активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, т.е. возможность погасить обязательства за счет продажи всех активов, и рассчитывается как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к сумме долгосрочных и краткосрочных обязательств (за вычетом доходов будущих периодов, резервов предстоящих платежей).

Таблица 29.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 20\_\_г. | 20\_\_г. | 20\_\_г. |
| Критической ликвидности (Ккл)  |  |  |  |
| Текущей ликвидности (Ктл) |  |  |  |
| Обеспеченности обязательств должника его активами (Коа)  |  |  |  |

*7.2. Показатели финансовой устойчивости в динамике.*

7.2.1. Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и рассчитывается как отношение собственных средств к совокупным активам.

7.2.2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах) определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов.

7.2.3. Коэффициент обеспеченности обязательств выручкой от основной деятельности (от всех видов деятельности) показывает возможность погасить обязательства за счет выручки и рассчитывается как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

7.2.4. Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам определяется как отношение долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации.

Таблица 30.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 20\_\_г.[[15]](#footnote-15) | 20\_\_г. | 20\_\_г. |
| Коэффициент автономии (финансовой независимости) (Ка) |  |  |  |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кос) |  |  |  |
| Коэффициент обеспеченности обязательств выручкой от основной деятельности (от всех видов деятельности) (Ков) |  |  |  |
| Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам |  |  |  |

7.3. *Показатель денежного потока по EBITDA* характеризует денежный поток, рассчитанный косвенным методом по бухгалтерской отчетности и показывает способность организации вести текущую операционную деятельность, обслуживать кредиты и займы, финансировать инвестиции. EBITDA рассчитывается как сумма прибыли до выплаты налогов и процентов за кредит и начисленной за период амортизации внеоборотных активов. Сумма прибыли до выплаты налогов и процентов за кредит может быть получена как сумма чистой прибыли, текущего налога на прибыль, расходов по процентам за минусом доходов по процентам и дивидендам[[16]](#footnote-16).

Таблица 31.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 20\_\_г. | 20\_\_г. | 20\_\_г. |
| EBITDA |  |  |  |

 *7.4. Определение степени платежеспособности по текущим обязательствам на основе информации о денежных средствах* (например, отношение текущих обязательств на отчетную дату к сумме среднемесячных поступлений денежных средств по текущей деятельности, соотношение долга и EBITDA).

*7.5. Условия и формы расчетов за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, применяемые должником*. Выявление нарушений и используемых мер по взысканию пени, штрафов[[17]](#footnote-17).

*7.6. По результатам анализа ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости должника делаются выводы об уровне:*

* ликвидности и причинах неликвидности в случае ее возникновения, периоде возникновения;
* финансовой устойчивости;
* платежеспособности и возможности ее повышения за счет увеличения ликвидности активов (например, улучшения работы с дебиторами по стимулированию выполнения договоров в срок, взысканию пеней, штрафов) и реструктуризации задолженности.
1. **Анализ инвестиционной деятельности должника.**

Анализ инвестиционной деятельности проводится в целях определения динамики объемов инвестиций и причин их изменения, источников финансирования, возможности и целесообразности продолжения реализации начатых инвестиционных проектов. Анализ инвестиционной деятельности проводится по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности и бизнес-планов должника (реализованных и находящихся в процессе реализации).

*8.1. Динамика объемов инвестиций.*

*8.2. Структура инвестиций.*

*8.3. Структура финансирования инвестиций.*

*8.4. Оценка эффективности инвестиционных проектов должника.*

*8.5. По результатам анализа инвестиционной деятельности должника делаются выводы о:*

* структуре, динамике объемов инвестиций;
* источниках финансирования инвестиционной деятельности и их соотношении;
* целесообразности и возможности продолжения реализации инвестиционных проектов, начатых до введения процедуры наблюдения, для восстановления платежеспособности и безубыточной деятельности должника.

Анализ инвестиционной деятельности может включать не весь, а ограниченный перечень элементов, если обеспечивается необходимый уровень полноты и достоверности доказательств возможности (невозможности) восстановления платежеспособности.

1. **Анализ финансовой деятельности должника.**

Анализ финансовой деятельности должника проводится в целях определения его финансовой политики, используемых финансовых инструментов и последствий их применения для должника. Анализ финансовой деятельности, помимо деятельности, связанной с привлечением кредитов и займов, налоговой политики, рассмотренных в пп. 5-6 настоящих Методических рекомендаций, включает анализ дивидендных выплат и использование должником предусмотренных законодательством Российской Федерации финансовых инструментов.

 *9.1. Динамика дивидендных выплат и их доля в чистой прибыли.*

*9.2. Использование облигационных займов, векселей, других финансовых инструментов и анализ последствий их использования для должника.*

 *9.3. По результатам анализа финансовой деятельности должника делаются выводы о влиянии на его функционирование:*

* дивидендной политики должника;
* уровне использования кредитных инструментов (например, соотношения заемных и собственных средств);
* виде других используемых финансовых инструментов (например, дополнительной эмиссии акций, структурированных продуктов, свопов).

**Выводы по первому этапу анализа финансового состояния:**

Если в ходе анализа по пп. 2-9 Методических рекомендаций установлено, что текущая деятельность должником не осуществляется и не планируется к осуществлению в будущем, то делается вывод о невозможности восстановления его платежеспособности, а проведенный анализ считается достаточным основанием для перехода к ликвидационной процедуре. Основанием для вывода могут являться такие факторы, как:

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

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

Если в ходе анализа по пп. 2.2.–9 установлено, что текущая деятельность должником ведется, то осуществляется переход ко второму этапу анализа.

**Второй этап базового анализа финансового состояния должника.**

1. **Анализ возможности (невозможности) осуществления должником безубыточной деятельности.**

Анализ предполагает оценку возможности (невозможности) увеличения прибыли от рентабельных видов деятельности, достижения точки безубыточности и получения прибыли от убыточных в исследуемый период видов деятельности. Также должна быть изучена возможность возникновения потерь, которые может понести должник в период проведения процедур банкротства, с целью их устранения или сокращения, например, путем:

а) увеличения цен на реализацию товаров, проведение работ, оказание услуг;

б) увеличения объемов реализации товаров, работ, услуг,

в) модернизации ассортимента реализуемой продукции, работ, услуг,

г) снижения затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг, включая снижение себестоимости, управленческих и коммерческих расходов должника (устранение неоправданных расходов),

д) применения других способов, продажи товаров, работы или услуг по ценам, обеспечивающим рентабельность;

е) снижение (исключение) затрат должника по прочей (внереализационной) деятельности;

ж) устранения издержек, связанных с обслуживанием и содержанием непрофильных активов, законсервированных объектов, объектов незавершенного строительства, неиспользуемых мощностей и резервов.

10.1. *Анализ прибыльных видов деятельности.*

* + 1. Оценка возможности реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг, обеспечивающих основную долю выручки (как правило, 80%) по более высокой цене.

Таблица 32.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Отклонение цены от среднерыночной (основных конкурентов), % | Прогнозный период[[18]](#footnote-18) | Возможные мероприятия по продвижению продукции по более высокой цене |
| Предшествующие годы | Год 1 | Год 2 |
| 3 | 2 | 1 | Сценарии | Сценарии |
| 1 | 2 | 1 | 2 |
| Цена продукции 1 |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Цена продукции 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| .... |  |  |  |  |  |  |  |
| работы/услуги |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |
| Выручка |  |  |  |  |  |  |  |
| Эффект от мер | Х | Х | Х |  |  |  |  |

10.1.2. Оценка возможности сокращения себестоимости основных видов товаров, работ, услуг за счет снижения прямых затрат на сырье, материалы, оптимизации численности сотрудников и системы оплаты труда.

Таблица 33.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Необоснованные статьи расходов (несоблюдение нормативов) | Прогнозный период | Возможные мероприятия по снижению прямых затрат по прибыльным видам продукции |
| Год 1 | Год 2 |
| Предшествующие годы | Сценарии | Сценарии |
| 3 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 | 2 |
| Прямые затраты на продукцию 1, в т.ч.а) на сырье……б) оплату труда… |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прямые затраты на продукцию 2, в т.ч.а) на сырье……б) оплату труда… |  |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Затраты на выполнение работ/услуг |  |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого – эффект от снижения прямых затрат  |  |  |  |  |  |  |  |  |

10.1.3. Оценка возможности увеличения объемов продаж и выручки основных видов продукции.

Таблица 34.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Предшествующие годы | Прогнозный период | Возможные мероприятия по расширению рыночного сегмента |
| Год 1 | Год 2 |
| Сценарии\* | Сценарии\* |
| 3 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 | 2 |
| Объем продаж продукции 1 (физ.ед.) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Выручка от продаж продукции 1, тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Объем продаж продукции 2 (физ.ед.) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Выручка от продаж продукции 2, тыс. руб. |  |  |  |  |  |  |  |  |
| .... |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Работы/услуги |  |  |  |  |  |  |  |  |
| …. |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Выручка |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого эффект от увеличения (выручка в год (n+1) – выручка в год n) |  |  |  |  |  |  |  |  |

*10.2.* *Анализ основных убыточных видов деятельности.*

* + 1. Оценка возможности реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг по цене, обеспечивающей прибыльность и поступление денежных средств от реализации при существующем объеме производства.
		2. Оценка возможности сокращения себестоимости продукции за счет снижения прямых затрат на сырье, материалы, оптимизации численности сотрудников и системы оплаты труда.
		3. Оценка возможности расширения производства и продаж без увеличения общепроизводственных, коммерческих и управленческих расходов.

Для анализа пп. 10.1.2.1-10.2.3 целесообразно использовать таблицы, аналогичные табл. 32-34, в которых Сценарий 1 обеспечивает достижение точки безубыточности, Сценарий 2 – среднюю по виду деятельности рентабельность.

* 1. *Анализ возможности снижения общепроизводственных (ОПР), коммерческих и управленческих расходов.*

Таблица 35.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Необоснованные статьи расходов  | Прогнозный период | Возможные мероприятия по снижению условно-постоянных затрат  |
| Год 1 | Год 2 |
| Предшествующие годы | Сценарии | Сценарии |
| 3 | 2 | 1 | 1 | 2 | 1 | 2 |
| Общепроизводственные расходы, в т.ч.……… |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коммерческие, в т.ч.……… |  |  |  |  |  |  |  |  |
| .... |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Управленческие в т.ч.….… |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прочие (в т. ч. затраты на содержание законсервированных объектов, мобилизационных мощностей и государственных резервов) |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Итого – эффект от снижения условно-постоянных затрат  |  |  |  |  |  |  |  |  |

* 1. *Определение структуры затрат в текущем периоде и целевой структуры затрат.*

Таблица 36.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Структура затрат | Текущий год, % | Прогнозный период |
| Целевая структура, год 1, % | Целевая структура, год 2, % |
| Прямые затраты на продукт 1, в т.ч. |  |  |  |
| …. |  |  |  |
| Прямые затраты на продукт 2, в т.ч.…. |  |  |  |
| ОПР, в т.ч.… |  |  |  |
| Коммерческие, в т.ч. |  |  |  |
| …. |  |  |  |
| Управленческие, в т.ч. |  |  |  |
| …. |  |  |  |
| Итого | 100 | 100 | 100 |

* 1. *Расчет точки безубыточности в целом по предприятию.*

При расчете целесообразно исходить из совокупного маржинального дохода предприятия в соответствии с планируемой (или фактической) структурой физического объема продаж, планируемой (или фактической) структурой выручки.

Таблица 37.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Продукт 1 | Продукт 2 | Продукт 3 … |
| 1 | Физический объем продаж |  |  |  |
| 2 | Выручка от продаж, руб. |  |  |  |
| 3 | Цена за единицу, руб. |  |  |  |
| 4 | Переменные расходы на единицу, руб. |  |  |  |
| 5 | Маржинальный доход на единицу (строка 3 – строка 4), руб. | М1 | М2 | М3 |
| 6 | Постоянные расходы всего по предприятию, руб. |  |
| 7 | Структура типовой партии продаж (по выручке)[[19]](#footnote-19) | 2 | 4 | 1 |
| 8 | Совокупный маржинальный доход | 2\*М1 + 4\*М2 + 1\*М3 |
| 9 | Точка безубыточности (ТБ) в целом по предприятию | стр.6 / стр.8 |
| 10 | Пересчет ТБ в целом по предприятию в физические объемы продаж (или выручки) | стр.7 \* стр.9 | стр.7 \* стр.9 | стр.7 \* стр.9 |

*10.6. По результатам анализа пп.10.1-10.5 делаются выводы:*

а) относительно ценового фактора:

* + для прибыльных видов деятельности – о возможности (невозможности) реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг по более высокой цене;
	+ для убыточных видов деятельности – о возможности (невозможности) реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг по цене, обеспечивающей прибыльность при существующем объеме продаж. б) относительно фактора расходов:
	+ о наличии (отсутствии) необоснованных статей себестоимости, коммерческих и управленческих расходов;
	+ возможностях и путях сокращения расходов, включая затраты на содержание законсервированных объектов, мобилизационных мощностей;

в) относительно фактора объемов продаж:

* + о емкости рынка товаров, работ и услуг должника и о доле должника на этом рынке, возможности ее увеличения,
	+ наличии производственных мощностей для расширения производства,
	+ доступности сырья, материалов, трудовых и финансовых ресурсов для расширения производства.

Анализ рассмотренных факторов во взаимосвязи позволяет сделать вывод о целесообразности и предельной величине (сценариях) повышения цен, снижения переменных и постоянных затрат по их видам, увеличения объемов продаж для восстановления платежеспособности и осуществления безубыточной деятельности или о невозможности безубыточной деятельности.

Если уставлено, что:

а) реализация товаров, работ, услуг по ценам, обеспечивающим безубыточную деятельность, невозможна в силу наличия на рынке товаров, работ, услуг других производителей, предлагаемых по более низким ценам, или увеличение объема выпуска продукции невозможно в силу насыщенности рынка или ограниченности производственных мощностей и рынка сырья, то данный вид деятельности или выпуск продукции данного вида (наименования) нецелесообразен и безубыточная деятельность невозможна;

б) реализация товаров, работ, услуг по ценам, обеспечивающим безубыточную деятельность, возможна и (или) возможно увеличение объема выпуска продукции, то данный вид деятельности или выпуск продукции данного вида (наименования) целесообразен и безубыточная деятельность возможна;

в) возможно достижение такого объема производства и реализации товаров, работ, услуг, при котором выручка от продажи превышает сумму затрат, и сумма доходов от основной деятельности, внереализационных доходов превышает сумму расходов по основной деятельности, внереализационных расходов, налога на прибыль и иных обязательных аналогичных платежей, то безубыточная деятельность возможна.

**11. Анализ возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника и обоснование целесообразности введения соответствующей процедуры банкротства**

Задачи анализа: оценка потенциала должника для восстановления платежеспособности; обоснование выбора дальнейшей процедуры банкротства (финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство).

Анализ возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника проводится на основе выводов о возможности (невозможности) осуществления должником безубыточной деятельности (п.10), предполагает рассмотрение возможности и целесообразности применения каждой из предусмотренных Законом мер по восстановлению платежеспособности, расчет суммы требований к погашению в случае введения реабилитационных процедур, определение суммы денежных средств, которая может быть получена должником.

11.1. *Возможность и целесообразность применения каждой из предусмотренных Законом мер восстановления платежеспособности.*

11.1.1. Обоснование возможности и целесообразности перепрофилирования производства.

Таблица 38

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Прогнозный период | Примечания |
| 1 | 2 | … |
| Сценарии | Сценарии | Сценарии |
| 1 | 2 | 1 | 2 | 1 | 2 |
| 1. Объем продаж, ед. новой продукции 1 |  |  |  |  |  |  |  |
| 2. Цена реализации |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Выручка от продаж продукции 1 (стр.1\*стр.2)  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4. Капитальные затраты на модернизацию для производства продукции 1 |  |  |  |  |  |  |  |
| 5. Текущие расходы на производство продукции 1 |  |  |  |  |  |  |  |
| 6. Объем продаж новойпродукции 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| 7. Цена продукции 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| 8. Выручка от продаж продукции 2 (стр.6\*стр.7)  |  |  |  |  |  |  |  |
| 9. Капитальные затраты на модернизацию для производства продукции 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| 10. Текущие расходы на производство продукции 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| .... |  |  |  |  |  |  |  |
| Свободный денежный поток от перепрофилиро-вания производства, рассчитанный косвенным методом как разность денежных поступлений и денежных выплат: СF= (S-C)(1-T) + DP + Sv – Capex – ΔWCгде S – выручка (стр.3+стр.8 +…) С – текущие затраты (стр.5 +стр.10+…)Т – ставка налога на прибыльDP – амортизацияSv – стоимость продажи и ликвидации активов при перепрофилировании Capex – капитальные затраты на модернизацию (стр.4+ стр.9+…)ΔWC – изменения в оборотном капитале  |  |  |  |  |  |  |  |

11.1.2. Обоснование возможности и целесообразности закрытия нерентабельных производств.

Таблица 39.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Эффект, тыс. руб. | Примния |
| Прогнозный период |
| 1 | 2 | … |
| Сценарии | Сценарии | Сценарии |
| 1 | 2 | 1 | 2 | 1 | 2 |
| Закрытие производства(снижение продаж) продукции 1 |  |  |  |  |  |  |  |
| Закрытие производства(снижение продаж[[20]](#footnote-20)) продукции 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |

* + 1. Обоснование возможности взыскания ранее неполученной дебиторской задолженности, уступки прав требования. Анализ может проводиться с учетом данных, полученных в п. 4.2.3. данных Методических рекомендаций. В результате делается вывод о возможности (невозможности) использования взыскания дебиторской задолженности в качестве одной из мер восстановления платежеспособности.

11.1.4. Обоснование возможности и целесообразности продажи части имущества должника.

Таблица 40.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Прогнозный период | Примечания |
|  | Сценарии, тыс. руб. | Сценарии, тыс.руб. | … |
|  | 1 | 2 | 1 | 2 |  |
| Объект 1 |  |  |  |  |  |  |
| Объект 2 |  |  |  |  |  |  |
| …. |  |  |  |  |  |  |
| Запасы по видам:…… |  |  |  |  |  |  |
| Итого |  |  |  |  |  |  |

11.1.4. Обоснование возможности исполнения обязательств должника собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника либо третьим лицом или третьими лицами производится при наличии соответствующих предложений.

11.1.5. Обоснование возможности увеличения уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц (при наличии соответствующих предложений).

11.1.6. Обоснование возможности иных мер по восстановлению платежеспособности должника (размещения дополнительных обыкновенных акций должника, замещения активов должника, проч.) основывается на полученных ранее выводах (пп. 2-9).

По результатам анализа применимости мер восстановления платежеспособности должника, предусмотренных Законом, обосновывается система мер, целесообразных к проведению, для восстановления платежеспособности должника либо невозможность их проведения и целесообразность перехода к конкурсному производству.

*11.2. Расчет суммы требований к погашению должником в сроки проведения реабилитационных процедур.*

11.2.1. Расчет суммы требований кредиторов с учетом начисления процентов на требования кредиторов третьей очереди и компенсаций на требования кредиторов второй очереди проводится исходя из имеющихся сведений о сумме требований кредиторов и ее распределения по очередям. Расчет проводится на максимально возможный срок проведения внешнего управления и/или финансового оздоровления, установленный Законом о банкротстве для данной категории должников.

 11.3. *Определение суммы денежных средств, которая может быть получена должником.*

Сумма денежных средств, которая может быть получена должником в установленные Законом о банкротстве сроки в случае введения реабилитационных процедур банкротства, складывается из:

* суммы денежных средств, которую можно получить за счет продажи активов, реализация которых не может существенно осложнить или сделать невозможной хозяйственную деятельность должника;
* суммы денежных средств, которая может быть накоплена должником при ведении его хозяйственной деятельности в период проведения процедур внешнего управления и/или финансового оздоровления, и (или) при применении предусмотренных Законом мер восстановления платежеспособности, экономический эффект которых рассчитывается в п. 11.1.

*11.4.* *Обоснование целесообразности введения дальнейшей процедуры банкротства.*

Выбор дальнейшей процедуры банкротства в отношении должника основывается на проведенном в пп. 2-10 настоящих Методических рекомендаций анализе и осуществляется арбитражным управляющим с учетом:

* имеющихся сведений о действиях учредителей (участников) должника, собственника имущества должника – унитарного предприятия, кредиторов, третьих лиц по предоставлению должнику финансовой помощи (санации), а также по погашению задолженности по обязательным платежам в ходе проведения процедур банкротства;
* наличия (отсутствия) решения (ходатайства) органа управления должника, уполномоченного в соответствии с учредительными документами принимать соответствующие решения, на проведение замещения активов должника, продажу предприятия должника и размещение дополнительных обыкновенных акций.

*11.5. Выводы о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности и обоснование целесообразности введения последующих применяемых в деле о банкротстве процедур.*В случае, если сумма денежных средств, которая может быть получена, превышает рассчитанную в п. 11.2 сумму задолженности, которая должна быть погашена должником, делается вывод о возможности восстановления платежеспособности должника в установленные Законом о банкротстве сроки проведения реабилитационных процедур. В противном случае делается вывод о невозможности восстановления платежеспособности должника в установленные Законом о банкротстве сроки проведения реабилитационных процедур.

В случае наличия возможности осуществления безубыточной деятельности и восстановления платежеспособности перечисляются предполагаемые реабилитационные мероприятия с указанием приблизительного объема денежных средств к получению (при наличии такой информации по результатам Анализа), срока (периода) их реализации для достижения рассчитанного в п. 11.1 эффекта. Мероприятия могут быть как выбраны из перечня мер по восстановлению платежеспособности должника в рамках процедуры внешнего управления (ст. 109 Закона о банкротстве), так и включать иные специфичные для должника меры.

Таблица 41.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Мера восстановления платежеспособности | Предлагается к использованию (да/нет) | Экономический эффект или ожидаемый результат (приблизительно) | Срок (период) реализации меры |
| 1 | Перепрофилирование производства |  |  |  |
| 2 | Закрытие нерентабельных производств |  |  |  |
| 3 | Взыскание дебиторской задолженности |  |  |  |
| 4 | Продажа части имущества должника |  |  |  |
| 5 | Уступка прав требования должника |  |  |  |
| 6 | Исполнение обязательств должника собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника либо третьим лицом или третьими лицами |  |  |  |
| 7 | Увеличение уставного капитала должника за счет взносов участников и третьих лиц |  |  |  |
| 8 | Размещение дополнительных обыкновенных акций должника |  |  |  |
| 9 | Продажа предприятия должника |  |  |  |
| 10 | Замещение активов должника |  |  |  |
| 11 | Иные меры по восстановлению платежеспособности должника, в т.ч.: * дальнейшее продолжение основной деятельности должника, учитывая имеющиеся экономические условия и наличие спроса на продукцию должника, подтвержденного заключенными контрактами;
* …
 |  |  |  |

В случае, если должник может осуществлять безубыточную деятельность, но в сроки, установленные Законом о банкротстве, восстановление платежеспособности невозможно, рассматривается возможность и целесообразность заключения мирового соглашения.

*11.6. При выборе целесообразной процедуры банкротства необходимо руководствоваться следующим.*

 В случае, если сделан вывод о возможности восстановления платежеспособности должника в сроки проведения реабилитационных процедур банкротства, арбитражному управляющему необходимо сделать вывод о целесообразности введения внешнего управления или финансового оздоровления. Целесообразность введения финансового оздоровления обосновывается с учетом действий должника и/или третьих лиц по представлению в арбитражный суд ходатайств о введении процедуры финансового оздоровления и подготовке соответствующего обеспечения.

В случае, если должник может осуществлять безубыточную деятельность и формировать прибыль, но в сроки, установленные Законом о банкротстве, восстановление платежеспособности невозможно, арбитражный управляющий рассматривает целесообразность заключения мирового соглашения.

В случае, если имеются денежные средства для погашения требований кредиторов первой и второй очереди, а также требований кредиторов по обязательным платежам в сроки, установленные законодательством, а кредиторы третьей очереди могут согласиться на погашение задолженности в оцененные сроки, арбитражный управляющий делает вывод о целесообразности заключения мирового соглашения.

Если указанные условия не соблюдаются, арбитражный управляющий делает вывод о целесообразности введения конкурсного производства.

 В случае, если сделан вывод о невозможности восстановления платежеспособности должника в сроки проведения реабилитационных процедур банкротства, а заключение мирового соглашения невозможно, арбитражный управляющий делает вывод о целесообразности введения в отношении должника процедуры конкурсного производства.

 Выбор целесообразной процедуры банкротства в отношении должника в соответствии с Обоснованием должен осуществляться арбитражным управляющим с учетом имеющихся сведений о действиях учредителей (участников) должника, собственника имущества должника - унитарного предприятия, кредиторов, третьих лиц по предоставлению должнику финансовой помощи (санации), а также по погашению задолженности по обязательным платежам в ходе проведения процедур банкротства.

Арбитражный управляющий при подготовке обоснования о целесообразной процедуре банкротства должен учитывать наличие (отсутствие) решения (ходатайства) органа управления должника, уполномоченного в соответствии с учредительными документами принимать соответствующие решения, на проведение замещения активов должника, продажу предприятия должника и размещение дополнительных обыкновенных акций, а также оценку денежных средств, которые могут быть направлены на погашение требований кредиторов за счет указанных мер, при наличии такой оценки.

Если сделан вывод о введении конкурсного производства, в целях максимального удовлетворения требований кредиторов обосновывается целесообразность продажи всего имущественного комплекса должника либо раздельная продажа имущества.

Если в отношении должника введена процедура конкурсного производства, но в результате анализа выявлена возможность вести хозяйственную деятельность, то принимаются меры для сохранения работоспособного бизнеса должника. Сохранение работоспособного бизнеса должника в конкурсном производстве обеспечивается путем проведения продажи имущественного комплекса должника и/или замещения активов должника в ходе конкурсного производства или возвращения во внешнее управление.

Раздельная реализация имущества должника в конкурсном производстве применяется, если деятельность должника не может продолжаться или может продолжаться, но не может быть безубыточной.

1. **Анализ сделок должника**

Анализ сделок должника проводится в соответствии с требованиями действующего законодательства, с учетом сложившейся судебно-арбитражной практики и разъяснений, данных в Постановлениях Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ.

*12.1.* *Анализ сделок должника, совершенных в период подозрительности,* установленный ст. 61.2 и 61.3 Закона о банкротстве, на предмет выявления оснований для оспаривания, включает следующие действия.

* + 1. Сбор информации и формирование всего массива сделок, совершенных должником в исследуемом периоде.
		2. Проведение выборки сделок, которые могут быть оспорены по общим основаниям, предусмотренным действующим законодательством и по специальным основаниям, предусмотренным Законом о банкротстве.

 В процессе формирования выборки необходимо учитывать, что положения главы III.1 «Оспаривание сделок должника» позволяют оспаривать широкий круг действий, совершенных должником или другими лицами за счет должника (п.3.ст.61.1). В их числе оспаривание:

* действий, направленных на исполнение обязательств и обязанностей, возникающих в соответствии с гражданским, трудовым, семейным законодательством, законодательством о налогах и сборах, таможенным законодательством Таможенного союза в рамках ЕврАзЭС и (или) законодательством Российской Федерации о таможенном деле, процессуальным законодательством Российской Федерации и другими отраслями законодательства Российской Федерации;
* соглашений или приказов об увеличении размера заработной платы, о выплате премий или об осуществлении иных выплат в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации и к оспариванию самих таких выплат;
* действий, совершенных во исполнение судебных актов или правовых актов органов государственной власти.

В частности, по правилам главы III.1 Закона могут оспариваться:

1) действия, являющиеся исполнением гражданско-правовых обязательств (в том числе наличный или безналичный платеж должником денежного долга кредитору, передача должником иного имущества в собственность кредитора), или иные действия, направленные на прекращение обязательств (заявление о зачете, соглашение о новации, предоставление отступного и т.п.);

2) банковские операции, в том числе списание банком денежных средств со счета клиента банка в счет погашения задолженности клиента перед банком или другими лицами (как безакцептное, так и на основании распоряжения клиента);

3) выплата заработной платы, в том числе премии;

4) брачный договор, соглашение о разделе общего имущества супругов;

5) уплата налогов, сборов и таможенных платежей как самим плательщиком, так и путем списания денежных средств со счета плательщика по поручению соответствующего государственного органа;

6) действия по исполнению судебного акта, в том числе определения об утверждении мирового соглашения;

7) перечисление взыскателю в исполнительном производстве денежных средств, вырученных от реализации имущества должника.

 8) иные юридические действия, совершенные должником.

12.1.3. Формирование доказательной базы.

*12.2. Выявление признаков совершения сделок с неравноценным встречным исполнением*, *попадающих в категорию подозрительных сделок, имеющих основания для оспаривания согласно п. 1 ст. 61.2 Закона о банкротстве.*

12.2.1. Изучение договоров, отражающих условия совершения сделок и документов, подтверждающих их исполнение, прочей документации, для обнаружения сделок, совершенных в течение одного года до принятия заявления о признании банкротом или после принятия указанного заявления, которые были заключены при неравноценном встречном исполнении обязательств другой стороной сделки, в том числе в случае, если цена этой сделки и (или) иные условия существенно в худшую для должника сторону отличаются от цены и (или) иных условий, при которых в сравнимых обстоятельствах совершаются аналогичные сделки (подозрительная сделка).

Неравноценным встречным исполнением обязательств будет признаваться, в частности, любая передача имущества или иное исполнение обязательств, если рыночная стоимость переданного должником имущества или осуществленного им иного исполнения обязательств существенно превышает стоимость полученного встречного исполнения обязательств, определенную с учетом условий и обстоятельств такого встречного исполнения обязательств.

В случае, если продажа имущества, выполнение работы, оказание услуги осуществляются по государственным регулируемым ценам (тарифам), установленным в соответствии с законодательством Российской Федерации, в целях настоящей статьи при определении соответствующей цены применяются указанные цены (тарифы).

 Признаками таких сделок могут, в частности, являться:

1. занижение или завышение цены на поставляемые (приобретаемые) товары (работы, услуги) по сравнению со сложившейся рыночной конъюнктурой;
2. заведомо невыгодные для должника сроки и (или) способы оплаты по реализованному или приобретенному имуществу;
3. любые формы отчуждения или обременения обязательствами имущества должника, если они не сопровождаются эквивалентным сокра­щением задолженности.
4. операции, связанные с любой передачей имущества или иным исполнением обязательств, если рыночная стоимость переданного должником имущества или осуществленного им иного исполнения обязательств существенно превышает стоимость полученного встречного исполнения обязательств, определенную с учетом условий и обстоятельств такого встречного исполнения обязательств.

12.2.2. Сравнительный анализ сделок должника и аналогичных сделок участников хозяйственного оборота для выявления случаев, когда цена сделки должника или иные условия существенно в худшую для должника сторону отличаются от цены и (или) иных условий, при которых в сравнимых обстоятельствах совершаются аналогичные сделки.

12.2.3. Формирование доказательной базы для оспаривания подозрительных сделок должника по специальным основаниям, предусмотренным п. 1 ст. 61.2 Закона о банкротстве.

 *12.3. Выявление признаков сделок, совершенных с целью причинения вреда имущественным правам кредиторов, что является основанием для оспаривания согласно п. 2 ст. 61.2 Закона о банкротстве.*

12.3.1. Изучение договоров, отражающих условия совершения сделок и документов, подтверждающих их исполнение, прочей документации, для обнаружения сделок, совершенных в течение трех лет до принятия заявления о признании банкротом или после принятия указанного заявления, в результате совершения которых был причинен вред имущественным правам кредиторов и если другая сторона сделки знала об указанной цели должника к моменту совершения сделки. Предполагается, что другая сторона знала об этом, если она признана заинтересованным лицом либо если она знала или должна была знать об ущемлении интересов кредиторов должника либо о признаках неплатежеспособности или недостаточности имущества должника.

Цель причинения вреда имущественным правам кредиторов предполагается, если на момент совершения сделки должник отвечал признаку неплатежеспособности или недостаточности имущества и сделка была совершена безвозмездно или в отношении заинтересованного лица, либо направлена на выплату (выдел) доли (пая) в имуществе должника учредителю (участнику) должника в связи с выходом из состава учредителей (участников) должника, либо совершена при наличии одного из следующих условий:

* стоимость переданного в результате совершения сделки или нескольких взаимосвязанных сделок имущества либо принятых обязательства и (или) обязанности составляет двадцать и более процентов балансовой стоимости активов должника, а для кредитной организации – десять и более процентов балансовой стоимости активов должника, определенной по данным бухгалтерской отчетности должника на последнюю отчетную дату перед совершением указанных сделки или сделок;
* должник изменил свое место жительства или место нахождения без уведомления кредиторов непосредственно перед совершением сделки или после ее совершения, либо скрыл свое имущество, либо уничтожил или исказил правоустанавливающие документы, документы бухгалтерской и (или) иной отчетности или учетные документы, ведение которых предусмотрено законодательством Российской Федерации, либо в результате ненадлежащего исполнения должником обязанностей по хранению и ведению бухгалтерской отчетности были уничтожены или искажены указанные документы;
* после совершения сделки по передаче имущества должник продолжал осуществлять пользование и (или) владение данным имуществом либо давать указания его собственнику об определении судьбы данного имущества.

12.3.2. Обнаружение доказательств того, что другая сторона сделки знала или должна была знать об указанной цели должника к моменту совершения сделки: признаков заинтересованного лица, признаков неплатежеспособности или недостаточности имущества должника (наличие публикаций в СМИ об открытии процедур банкротства) либо свидетельств того, что другая сторона знала или должна была знать об ущемлении интересов кредиторов должника.

12.3.3. Оценка возможности оспаривания сделок, по которым должник получил равноценное встречное исполнение непосредственно после заключения договора (п. 3 ст. 61.4 Закона о банкротстве), а также сделок, не предусматривающих встречного исполнения (дарение, в некоторых случаях поручительство, залог) по специальным основаниям, предусмотренным п. 2 ст. 61.2 Закона о банкротстве;

12.3.4. формирование доказательной базы для оспаривания подозрительных сделок должника по специальным основаниям, предусмотренным п. 2 ст. 61.2 Закона о банкротстве.

*12.4. Выявление признаков совершения сделок, влекущих за собой оказание предпочтения одному из кредиторов перед другими кредиторами, что является основанием для оспаривания согласно ст. 61.3 Закона о банкротстве.*

12.4.1. Изучение договоров, отражающих условия совершения сделок и документов, подтверждающих их исполнение, прочей документации, для обнаружения сделок, которые были совершены после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом или в течение одного месяца до принятия арбитражным судом указанного заявления, на предмет выявления признаков оказания предпочтения одному из кредиторов:

1. сделка была направлена на обеспечение исполнения обязательства должника или третьего лица перед отдельным кредитором, возникшего до совершения оспариваемой сделки;
2. сделка привела или может привести к изменению очередности удовлетворения требований кредитора по обязательствам, возникшим до совершения оспариваемой сделки;
3. сделка привела или может привести к удовлетворению требований, срок исполнения которых к моменту совершения сделки не наступил, одних кредиторов при наличии не исполненных в установленный срок обязательств перед другими кредиторами;
4. сделка привела к тому, что отдельному кредитору оказано (или может быть оказано) большее предпочтение в отношении удовлетворения требований, существовавших до совершения оспариваемой сделки, чем было бы оказано в случае расчетов с кредиторами в порядке очередности в соответствии с Законом о банкротстве.
	* 1. Оценка возможности оспаривания (по п. 3 ст. 61.3 Закона о банкротстве) сделки, совершенной в течение шести месяцев до принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом при наличии выше обозначенных условий a) и b) или если установлено, что кредитору или иному лицу, в отношении которого совершена такая сделка, было известно о признаке неплатежеспособности или недостаточности имущества либо об обстоятельствах, которые позволяют сделать вывод о признаке неплатежеспособности или недостаточности имущества.
		2. Формирование доказательной базы для оспаривания сделок должника, влекущих за собой оказание предпочтения одному из кредиторов перед другими кредиторами, по специальным основаниям, предусмотренным ст. 61.3 Закона о банкротстве.

12.4.4. Приведенный перечень оснований для оспаривания сделок в данном пункте не является исчерпывающим, сделка может подлежать оспариванию по иным основаниям, установленным действующим гражданским законодательством.

13. Степень детализации анализа по указанным направлениям определяется и обосновывается арбитражным управляющим самостоятельно, в зависимости от объема и полноты имеющейся информации, особенностей деятельности должника, масштабов его бизнеса и других значимых обстоятельств. Степень детализации анализа должна обеспечивать необходимый уровень достоверности, корректности и надежности доказательств.

1. Представленные в Методических рекомендациях таблицы преимущественно ориентированы на промышленное предприятие. [↑](#footnote-ref-1)
2. Полное решение данной задачи может потребовать привлечения информации из пп. 2.3.3-2.3.4 Методических рекомендаций. [↑](#footnote-ref-2)
3. См., например, данные Федеральной службы государственной статистики, раздел «Цены»
<http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/tariffs> [↑](#footnote-ref-3)
4. См., например, <http://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=int_rat> [↑](#footnote-ref-4)
5. См., например <http://quote.rbc.ru/exchanges/demo/cb.0/USD/daily?show=3M> [↑](#footnote-ref-5)
6. Как указывалось выше, представленные в Методических рекомендациях таблицы преимущественно ориентированы на промышленное предприятие. Для других видов деятельности – строительство, сфера услуг, проч. таблицы видоизменяются. [↑](#footnote-ref-6)
7. При необходимости возможно представление таблицы в разрезе структурных подразделений. [↑](#footnote-ref-7)
8. При их наличии, обозначенном в табл. 1. [↑](#footnote-ref-8)
9. При наличии заключения оценщиков о стоимости основных средств соответствующая информация также включается в таблицу. [↑](#footnote-ref-9)
10. Коды строк указаны в соответствии с отчетностью 2016 г. [↑](#footnote-ref-10)
11. Может быть показан диапазон цен (некоторый интервал). [↑](#footnote-ref-11)
12. Здесь может быть использована информация п. 3.6.2 табл. 9 и 10 [↑](#footnote-ref-12)
13. Разделы 6.1-6.2 в агрегированном виде могут быть раскрыты в общей характеристике должника (п. 3.3 настоящих Методических рекомендаций). [↑](#footnote-ref-13)
14. Часто бывает полезно определить не только рентабельность продаж по чистой прибыли, но и по валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения. [↑](#footnote-ref-14)
15. При наличии информации. [↑](#footnote-ref-15)
16. В отчетности 2016 г. сумма прибыли до выплаты налогов и процентов за кредит может быть получена как сумма строк бухгалтерской отчетности: (с.2400 + с.2410 + с.2330) [↑](#footnote-ref-16)
17. В агрегированном виде данные вопросы могут быть рассмотрены в разделе 2.5.3. настоящих Методических рекомендаций. [↑](#footnote-ref-17)
18. Прогнозный период в табл. 32-36 должен быть не меньше определенной Законом о банкротстве длительности процедуры финансового оздоровления либо внешнего управления. [↑](#footnote-ref-18)
19. Условный пример. Планируемые физические объемы продаж для предприятия с тремя продуктами (Продукт 1, Продукт 2, Продукт 3) таковы: 100 штук Продукта 1, 200 штук Продукта 2, 50 штук Продукта 3, т.е. структура продаж (типовая либо целевая) 2:4:1. [↑](#footnote-ref-19)
20. Для социально значимой продукции возможно не закрытие, а снижение продаж. [↑](#footnote-ref-20)