

ПРАВИТЕЛЬСТВО РОССИЙСКОЙ

ФЕДЕРАЦИИ

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

от 25 июня 2003 г. N 367

ОБ УТВЕРЖДЕНИИ ПРАВИЛ
ПРОВЕДЕНИЯ АРБИТРАЖНЫМ
УПРАВЛЯЮЩИМ
ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

ПРАВИЛА ПРОВЕДЕНИЯ АРБИТРАЖНЫМ УПРАВЛЯЮЩИМ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

При проведении финансового анализа арбитражный управляющий анализирует финансовое состояние должника на дату проведения анализа, его финансовую, хозяйственную и инвестиционную деятельность, положение на товарных и иных рынках.



Документы, содержащие анализ финансового состояния должника, представляются арбитражным управляющим собранию (комитету) кредиторов, в арбитражный суд, в производстве которого находится дело о несостоятельности (банкротстве) должника, а также СРОАУ, членом которой он является, при проведении проверки его деятельности.

Финансовый анализ проводится арбитражным управляющим в целях:

- подготовки предложения о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника и обоснования целесообразности введения в отношении должника соответствующей процедуры банкротства;
- определения возможности покрытия за счет имущества должника судебных расходов;
- подготовки плана внешнего управления;
- подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры финансового оздоровления (внешнего управления) и переходе к конкурсному производству;
- подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению.

ОСНОВАНИИ:

- статистической отчетности, бухгалтерской и налоговой отчетности, а также (при наличии) материалов аудиторской проверки и отчетов оценщиков;
- учредительных документов, протоколов общих собраний участников организации, договоров, планов, смет, калькуляций;
- положения об учетной политике, в том числе учетной политике для целей налогообложения, рабочего плана счетов бухгалтерского учета, схем документооборота и организационной и производственной структур;
- отчетности филиалов, дочерних и зависимых хозяйственных обществ, структурных подразделений;
- материалов налоговых проверок и судебных процессов;
- нормативных правовых актов, регламентирующих деятельность должника.

указываются:

- дата и место проведения;
- ФИО АУ, наименование и местонахождения СРО АУ, членом которой он является;
- наименование арбитражного суда, номер дела, номер и дата акта о введении в отношении должника процедуры, номер и дата акта о назначении АУ;



- полное наименование, местонахождение и код отраслевой принадлежности должника;
- коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности должника, рассчитанные поквартально не менее чем за 2-летний период, предшествующий возбуждению производства по делу о банкротстве;

указываются:

- причины утраты платежеспособности должника с учетом динамики изменения коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности;
- результаты анализа хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положение на товарных рынках;
- результаты анализа активов и пассивов должника;
- результаты анализа возможности безубыточной деятельности должника;
- вывод о возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника;
- вывод о целесообразности введения следующей процедуры банкротства;
- вывод о возможности или невозможности покрытия судебных расходов и расходов на выплату вознаграждения АУ

Коэффициенты финансово-хозяйственной деятельности должника и показатели, используемые для их расчета

а) *совокупные активы* (пассивы) - баланс (валюта баланса) активов (пассивов);

б) *скорректированные внеоборотные активы* - сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства), доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов;

в) *оборотные активы* - сумма стоимости запасов (без стоимости отгруженных товаров), долгосрочной дебиторской задолженности, ликвидных активов, налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, собственных акций, выкупленных у акционеров;

г) **долгосрочная дебиторская задолженность** - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты;

д) **ликвидные активы** - сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов;

е) **наиболее ликвидные оборотные активы** - денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (без стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров);

ж) **краткосрочная дебиторская задолженность** - сумма стоимости отгруженных товаров, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (без задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал);

з) **потенциальные оборотные активы к возврату** - списанная в убыток сумма ДЗ и сумма выданных гарантий и поручительств;

и) **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;

к) **обязательства должника** - сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств должника;



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

м) **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;

н) **выручка нетто** - выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей;

о) **валовая выручка** - выручка от реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг без вычетов;



п) **среднемесячная выручка** - отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде;

р) **чистая прибыль (убыток)** - чистая нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода, оставшаяся после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей.

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника.

$$\text{Кабс. л.} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} - \text{стоимость собст. акций, выкупленных у акционеров}}{\text{Займы} + \text{ККЗ} + \text{задолж. учредителям по выплате доходов} + \text{ПКО}}$$

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

$$\text{Кт. л.} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} - \text{стоимость собст. акций, выкупленных у акц.} + \text{КДЗ} + \text{ПОА}}{\text{Займы} + \text{ККЗ} + \text{задолж. учредителям по выплате доходов} + \text{ПКО}}$$

Нормальным Кт.л. считается значение коэффициента **2** и более

Нормальным считается значение **Кабс.л.** не менее **0,2**.

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника

Показатель обеспеченности обязательств должника его активами характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга, и определяется как отношение суммы ликвидных и скорректированных внеоборотных активов к обязательствам должника.

$$\frac{\text{ДС} + \text{КФВ} - \text{стоимость собст. акций, выкупленных у акционеров}}{\text{Займы} + \text{ККЗ} + \text{задолж. учредителям по выплате доходов} + \text{ПКО}}$$

Степень платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки.

Степень платежеспособности определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки.

$$\frac{\text{Займы} + \text{ККЗ} + \text{задолж. учредителям по выплате доходов} + \text{ПКО}}{\text{Выручка}/12}$$

Рассматривается в динамике

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника

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

Общепринятое нормальное значение: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7); однако на практике в значительной мере зависит от отрасли



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяет степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости, и рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов.


Нормальное значение: 0,1 и более.

$$\frac{\text{ДС} + \text{КФВ} - \text{стоимость собст. акций, выкупленных у акц.} + \text{скор. 1 раздел баланса}}{\text{Займы} + \text{ККЗ} + \text{задолж. учредителям по выплате доходов} + \text{ПКО}}$$

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника

Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах характеризует наличие просроченной кредиторской задолженности и ее удельный вес в совокупных пассивах организации и определяется в процентах как отношение просроченной кредиторской задолженности к совокупным пассивам.

Рекомендуемое значение данного показателя – чем меньше, тем лучше



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

Рекомендуемое значение данного показателя – чем меньше, тем лучше

Коэффициенты, характеризующие деловую активность должника

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации.


Рекомендуемое значение данного показателя – чем выше, тем лучше

Норма чистой прибыли характеризует уровень доходности хозяйственной деятельности организации.

Норма чистой прибыли измеряется в процентах и определяется как отношение чистой прибыли к выручке (нетто).

Рекомендуемое значение данного показателя – чем выше, тем лучше

Анализ хозяйственной, инвестиционной и финансовой деятельности должника, его положения на товарных и иных рынках включает в себя анализ внешних и внутренних условий деятельности должника и рынков, на которых она осуществляется.



При анализе внешних условий деятельности должника проводится анализ общеэкономических условий, региональных и отраслевых особенностей его деятельности.

При анализе внутренних условий деятельности должника проводится анализ экономической политики и организационно-производственной структуры должника

Анализ рынков, на которых осуществляется деятельность должника, представляет собой анализ данных о поставщиках и потребителях (контрагентах).

По результатам анализа внешних условий деятельности в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, указываются:

- влияние государственной денежно-кредитной политики; особенности государственного регулирования отрасли, к которой относится должник;
- сезонные факторы и их влияние на деятельность должника; исполнение государственного оборонного заказа;
- наличие мобилизационных мощностей;
- наличие имущества ограниченного оборота;
- необходимость осуществления дорогостоящих природоохранных мероприятий;
- географическое положение, экономические условия региона, налоговые условия региона;
- имеющиеся торговые ограничения, финансовое стимулирование.

По результатам анализа внутренних условий деятельности в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, указываются:

- основные направления деятельности, основные виды выпускаемой продукции, текущие и планируемые объемы производства;
- состав основного и вспомогательного производства;
- загрузка производственных мощностей;
- объекты непромышленной сферы и затраты на их содержание;
- основные объекты, не завершённые строительством;
- перечень структурных подразделений и схема структуры управления предприятием;
- численность работников, включая численность каждого структурного подразделения, фонд оплаты труда работников предприятия, средняя заработная плата;

- дочерние и зависимые хозяйственные общества с указанием доли участия должника в их уставном капитале и краткая характеристика их деятельности;
- характеристика учетной политики должника, в том числе анализ учетной политики для целей налогообложения;
- характеристика систем документооборота, внутреннего контроля, страхования, организационной и производственной структур;
- все направления (виды) деятельности, осуществляемые должником в течение не менее чем двухлетнего периода, предшествующего возбуждению производства по делу о банкротстве, и периода проведения в отношении должника процедур банкротства, их финансовый результат, соответствие нормам и обычаям делового оборота, соответствие применяемых цен рыночным и оценка целесообразности продолжения осуществляемых направлений (видов) деятельности.

По результатам анализа рынка в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, указываются:

- данные по основным поставщикам сырья и материалов и основным потребителям продукции (отдельно по внешнему и внутреннему рынку), а также объемам поставок в течение не менее чем 2-летнего периода, предшествующего возбуждению дела о банкротстве, и периода проведения в отношении должника процедур банкротства;
- данные по ценам на сырье и материалы в динамике и в сравнении с мировыми ценами;
- данные по ценам на продукцию в динамике и в сравнении с мировыми ценами на аналогичную продукцию;
- данные по срокам и формам расчетов за поставленную продукцию;
- влияние на финансовое состояние должника доли на рынках выпускаемой им продукции, изменения числа ее потребителей, деятельности конкурентов, увеличения цены на используемые должником товары (работы, услуги), замены поставщиков и потребителей, динамики цен на акции должника, объемов, сроков и условий привлечения и предоставления денежных средств.

Анализ активов и пассивов должника

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

Анализ пассивов проводится в целях выявления внутрихозяйственных резервов обеспечения восстановления платежеспособности, выявления обязательств, которые могут быть оспорены или прекращены, выявления возможности проведения реструктуризации сроков исполнения обязательств.

Активы баланса

I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы

- Результаты исследований и разработок

- Нематериальные поисковые активы

- Материальные поисковые активы

Основные средства

- Доходные вложения в материальные ценности

- Финансовые вложения

- Отложенные налоговые активы

- Прочие внеоборотные активы

- Итого по разделу I

II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Запасы

- Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям

- Дебиторская задолженность

- Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)

- Денежные средства и денежные эквиваленты

- Прочие оборотные активы

- Итого по разделу II

Пассивы баланса

III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

- УК (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)

- Собственные акции, выкупленные у акционеров

- Переоценка внеоборотных активов

- Добавочный капитал (без переоценки)

- Резервный капитал

- Нераспределенная прибыль (Непокрытый убыток)

- Итого по разделу III

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

- Заемные средства

- Отложенные налоговые обязательства

- Оценочные обязательства

- Прочие обязательства

- Итого по разделу IV

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

- Заемные средства

- Кредиторская задолженность

- Доходы будущих периодов

- Оценочные обязательства

- Прочие обязательства

- Итого по разделу V

Анализ активов должника

Производится по группам статей баланса должника и состоит из анализа внеоборотных и оборотных активов.

Анализ *внеоборотных активов* включает в себя анализ нематериальных активов, основных средств, незавершенного строительства, доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов.

Анализ *оборотных активов* включает в себя анализ запасов, налога на добавленную стоимость, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, прочих оборотных активов.

Постатейно указываются поквартальные изменения состава активов (приобретение, выбытие, списание, создание) и балансовой стоимости в течение не менее чем 2-летнего периода, предшествовавшего возбуждению производства по делу о банкротстве, и периода проведения в отношении должника процедур банкротства и их доля в совокупных активах на соответствующие отчетные даты.

Анализ нематериальных активов, основных средств и незавершенного строительства


- балансовая стоимость активов, используемых в производственном процессе;
- возможная стоимость активов, используемых в производственном процессе, при реализации на рыночных условиях;
- балансовая стоимость активов, не используемых в производственном процессе;
- возможная стоимость активов, не используемых в производственном процессе, при реализации на рыночных условиях.

Анализ основных средств

- наличие и краткая характеристика мобилизационных и законсервированных основных средств;
- степень износа основных средств;
- наличие и краткая характеристика полностью изношенных основных средств;
- наличие и краткая характеристика обремененных основных средств (год ввода в действие, возможный срок полезного действия, проведенные ремонт, реконструкция, модернизация, частичная ликвидация, переоценка, амортизация, земельные участки, на которых находятся здания и сооружения, характеристика специализации, участие в производственном процессе, источник приобретения).

Анализ незавершенного

строительства

- **степень готовности объектов незавершенного строительства;**
- **размер средств, необходимых для завершения строительных работ, и срок возможного пуска в эксплуатацию объектов;**

- **необходимость или целесообразность завершения строительных работ либо консервации объектов незавершенного строительства;**
- **возможная стоимость объектов незавершенного строительства при реализации на рыночных условиях.**

Анализ доходных вложений в материальные ценности

- **эффективность и целесообразность вложений в материальные ценности;**
- **соответствие получаемого дохода рыночному уровню;**
- **возможность расторжения договоров и возврата имущества без возникновения штрафных санкций в отношении должника.**

Анализ долгосрочных финансовых вложений

- **имущество, внесенное в долгосрочные финансовые вложения;**
- **эффективность и целесообразность долгосрочных финансовых вложений;**
- **возможность возврата имущества, внесенного в качестве долгосрочных финансовых вложений;**
- **возможность реализации долгосрочных финансовых вложений на рыночных условиях.**

Анализ запасов

- **степень готовности незавершенного производства, время и величина средств, необходимых для доведения его до готовой продукции;**
- **размер запаса сырья и материалов, ниже которого производственный процесс останавливается;**
- **размер запаса сырья и материалов, который может быть реализован без ущерба для производственного процесса;**
- **обоснованность цен, по которым приобретались сырье и материалы;**
- **причины задержки реализации готовой продукции;**
- **обоснованность отражения в балансе расходов будущих периодов;**
- **возможность получения денежных средств за отгруженные товары;**
- **запасы, реализация которых по балансовой стоимости затруднительна.**

По результатам анализа отражения в балансе *налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям* в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, указывается обоснованность сумм, числящихся как налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.



По результатам анализа *дебиторской задолженности* в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, указывается сумма дебиторской задолженности, которая не может быть взыскана.

Анализ краткосрочных финансовых вложений

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

По результатам анализа прочих внеоборотных и оборотных активов в документах, содержащих анализ финансового состояния должника, указывается эффективность их использования и возможность реализации.

Показатели, используемые для определения возможности восстановления платежеспособности должника:

- балансовая стоимость активов, принимающих участие в производственном процессе, при выбытии которых невозможна основная деятельность должника (1я группа);**
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, а также активы, реализация которых затруднительна (2я группа);**
- балансовая стоимость имущества, которое может быть реализовано для расчетов с кредиторами, а также покрытия судебных расходов и расходов на выплату вознаграждения арбитражному управляющему (3я группа), определяемая путем вычитания из стоимости совокупных активов (итог баланса должника) суммы активов первой и второй групп.**

Анализ пассивов должника

Анализ пассивов проводится по группам статей баланса должника и состоит из анализа 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, резервного капитала, фондов социальной сферы, целевого финансирования и поступлений, размере нераспределенной прибыли или непокрытого убытка прошлых лет и в отчетном году.

Анализ долгосрочных и краткосрочных обязательств

- поквартальные изменения состава и величины обязательств в течение не менее чем 2-летнего периода, предшествовавшего возбуждению производства по делу о банкротстве, и периода проведения в отношении должника процедур банкротства и их доля в совокупных пассивах на соответствующие отчетные даты;
- обоснованность обязательств, в том числе обоснованность задолженности по обязательным платежам;
- обоснованность деления обязательств на основной долг и санкции;
- обязательства, возникновение которых может быть оспорено;
- обязательства, исполнение которых возможно осуществить в рассрочку;
- возможность реструктуризации обязательств по срокам исполнения путем заключения соответствующего соглашения с кредиторами.

Анализ пассивов должника

В документах, содержащих анализ финансового состояния должника, кроме сведений об обязательствах, срок исполнения которых наступил, указываются сведения об обязательствах, срок исполнения которых наступит в ближайший месяц, 2 месяца, квартал, полугодие, год.



Анализ возможности безубыточной деятельности должника

Проводится *анализ возможности безубыточной деятельности должника*, изменения отпускной цены и затрат на производство продукции

По результатам анализа возможности изменения отпускной цены продукции в документах указываются:

- возможность реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг по более высокой цене (для прибыльных видов деятельности);
- возможность реализации товаров, выполнения работ, оказания услуг по цене, обеспечивающей прибыльность и поступление денежных средств от реализации при существующем объеме производства (по каждому из убыточных видов деятельности).

По результатам анализа возможности
изменения затрат на производство

продукции в документах указываются:

- статьи расходов, которые являются необоснованными и непроизводительными;
- мероприятия по снижению расходов и планируемый эффект от их реализации;
- затраты на содержание законсервированных объектов, мобилизационных мощностей и государственных резервов;
- сравнительная характеристика существующей структуры затрат и структуры затрат в календарном году, предшествующем году, в котором у должника возникли признаки неплатежеспособности.

В целях определения возможности
безубыточной деятельности должника АУ

анализирует взаимосвязь следующих факторов:

- цены на товары, работы, услуги;
- объемы производства;
- производственные мощности;
- расходы на производство продукции;
- рынок продукции;
- рынок сырья и ресурсов.

По результатам анализа возможности безубыточной деятельности должника АУ обосновывает следующие

выводы:

□ если реализация ТРУ 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;

□ если реализация ТРУ 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;

□ если возможно достижение такого объема производства и реализации ТРУ, при котором выручка от продажи превышает сумму затрат, и сумма доходов от основной деятельности, операционных доходов, внереализационных доходов превышает сумму расходов по основной деятельности, операционных расходов, внереализационных расходов, налога на прибыль и иных обязательных аналогичных платежей, то безубыточная деятельность возможна.