

МЕТОДЫ ВЫЯВЛЕНИЯ БАНКОМ ПРИЗНАКОВ ПРЕДНАМЕРЕННОГО БАНКРОТСТВА ЗАЕМЩИКОВ

© 2016 В.А. Рахаев*

Ключевые слова: признаки банкротства, анализ финансовых коэффициентов, анализ денежных средств, анализ финансовой отчетности, предоставление займов, связанные компании.

Проведен анализ финансовых коэффициентов заемщика по данным баланса и отчета о финансовых результатах. На основе косвенного метода составления отчета о движении денежных средств определены денежные потоки от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Сделано заключение о возможности использования косвенного метода для своевременного выявления фактов вывода денежных средств в связанные компании в ущерб исполнению обязательств перед банком.

Банкротство российских предприятий зачастую используется не для соразмерного удовлетворения требований кредиторов, а для распределения имущества путем распродажи по заниженным ценам. Для защиты интересов кредиторов важно своевременное выявление признаков преднамеренного банкротства.

Существующая методика выявления признаков таких банкротств делает акцент на анализе коэффициентов по данным финансовой отчетности заемщиков. Данная методика применяется арбитражными управляющими к должникам, в отношении которых уже введена процедура банкротства. Первым признаком является резкое ухудшение двух и более аналитических коэффициентов, при котором темп их снижения за отчетный период превышает средний темп снижения в исследуемый период. Вторым признаком - совершение сделок, не соответствующих рыночным условиям и обычаям делового оборота, ставших причиной неплатежеспособности заемщиков. Рассмотренная методика имеет следующие недостатки:

1) выявление сделок, не соответствующих рыночным условиям, затруднено по причине отсутствия первичных документов - договоров, актов, накладных и пр., раскрывающих условия сделок;

2) динамика значений коэффициентов не всегда отражает негативное влияние таких сделок на платежеспособность заемщиков;

3) применяется арбитражными управляющими после введения в отношении заемщиков процедуры банкротства;

4) не позволяет банкам выявлять признаки ухудшения платежеспособности заемщиков в период до введения процедуры банкротства.

В данной связи совершенствование методов выявления банками признаков преднамеренного банкротства заемщиков является актуальным.

К сделкам, не соответствующим рыночным условиям, в частности, относятся сделки, направленные на замещение имущества должников менее ликвидным. Так, предоставление заемщиками финансовых займов связанным компаниям приводит к снижению ликвидности имущества и делает невозможным исполнение обязательств по ссудной и приравненной к ней задолженности.

Эффективным методом выявления сделок, связанных с предоставлением займов связанным компаниям, может быть анализ движения денежных средств по данным финансовой отчетности - баланса и отчета о финансовых результатах. Научная новизна метода состоит в выявлении фактов вывода денежных средств в связанные компании путем исследования денежного потока от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, путем анализа достаточности денежного потока от текущей деятельности для своевременного исполнения обязательств перед кредиторами. Расчет денежного потока осуществляется косвенным методом, т.е. путем корректировки чистой прибыли с учетом изменения статей баланса.

Предлагаемая методика была апробирована на примере сельскохозяйственного предприятия ООО "Красный пахарь", явля-

* Рахаев Валерий Александрович, кандидат экономических наук, доцент Самарского государственного экономического университета. E-mail: raхаev.valerij@mail.ru.

ющегося заемщиком АО “Россельхозбанк”. В отношении предприятия введена процедура банкротства. Просроченная задолженность по долгосрочным ссудам перед банком на 31 декабря 2015 г. составит 9870 тыс. руб.

Ниже представлен отчетный баланс ООО “Красный пахарь” по состоянию на 1 января 2013 г., 1 января 2014 г., 1 января 2015 г., а также прогнозный баланс на 1 января 2016 г. (табл. 1).

Анализ коэффициентов, характеризующих платежеспособность должника, приведен в табл. 2-5.

Из табл. 2 видно, что в период с 1 января 2013 г. по 1 января 2014 г. коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует установленному нормативу, равному 0,25. На 1 января 2015 г. значение коэффициента резко возросло, что связано с предоставлением займов связанным компаниям. В течение 2015 г. наблю-

дается незначительное снижение значений коэффициента в связи с частичным возвратом предоставленных займов. Средства от возврата займов были использованы заемщиком не для погашения обязательств перед банком в соответствии с кредитным договором, а для предоставления новых займов.

На все отчетные даты коэффициент текущей ликвидности ООО “Красный пахарь” соответствует нормативу, существенное ухудшение значений отсутствует (табл. 3).

При общей положительной динамике показателей ООО “Красный пахарь” ожидается незначительное снижение значений коэффициента обеспеченности обязательств активами на 1 января 2016 г. (табл. 4).

Прогнозируется существенное ухудшение значений коэффициента степени платежеспособности исследуемого предприятия по текущим обязательствам на 1 января 2016 г. (табл. 5).

Таблица 1

Баланс ООО “Красный пахарь”

| Статья баланса | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2016 (прогноз) |
|--|------------|------------|------------|----------------------|
| Актив | | | | |
| I. Внеоборотные активы | 32 740 | 34 399 | 35 271 | 31 772 |
| II. Оборотные активы | | | | |
| Запасы | 207 293 | 202 051 | 118 458 | 154 569 |
| Дебиторская задолженность | 278 350 | 422 599 | 203 017 | 212 673 |
| Финансовые вложения | 0 | 0 | 259 780 | 274 359 |
| Денежные средства | 40 | 209 | 1036 | 90 |
| Итого по разделу II | 485 683 | 624 859 | 582 291 | 641 691 |
| Баланс | 518 423 | 659 258 | 617 562 | 673 463 |
| Пассив | | | | |
| Собственный капитал (нераспределенная прибыль) | 6028 | 6464 | 6621 | 7107 |
| Долгосрочные обязательства | 35 474 | 168 498 | 37 331 | 34 489 |
| Краткосрочные заемные средства | 0 | 76 315 | 76 888 | 63 264 |
| Кредиторская задолженность | 476 911 | 407 971 | 496 712 | 568 593 |
| Баланс | 518 423 | 659 258 | 617 562 | 673 463 |

Таблица 2

Динамика коэффициента абсолютной ликвидности ООО “Красный пахарь”

| Показатель | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2016 (прогноз) |
|---|--|-------------------------|----------------------------|------------------------|
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,0001 | 0,0004 | 0,45 | 0,43 |
| Средний за период темп изменения коэффициента | Среднегодовой прирост составил 1433 раза | | | |
| Темп изменения коэффициента | - | Прирост составил 3 раза | Прирост составил 1124 раза | -4,5% |
| Периоды существенного ухудшения | - | - | - | Существенное ухудшение |

Таблица 3

Динамика коэффициента текущей ликвидности ООО “Красный пахарь”

| Показатель | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2016 (прогноз) |
|--|------------|------------|------------|----------------------|
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 1,02 |
| Средний за период темп изменения коэффициента, % | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Темп изменения коэффициента | - | - | - | - |
| Периоды существенного ухудшения | - | - | - | - |

В результате проведенного исследования в соответствии с вышеназванной методикой у ООО «Красный пахарь» выявлено существенное ухудшение двух и более значений коэффициентов вследствие более быстрого роста обязательств по сравнению с ростом оборотных активов в течение 2015 г. Наибольшее ухудшение характерно для показателя степени платежеспособности по текущим обязательствам за счет сокращения выручки от реализации. Вместе с тем, динамика значений коэффициентов не позволяет определить влияние ухудшения значений коэффициентов на снижение платежеспособности заемщика.

Для своевременного выявления факторов, негативно влияющих на платежеспособность заемщика, автором проведен анализ сделок, направленных на замещение имущества за-

емщика менее ликвидным за 2014-2015 гг. При этом использованы следующие финансовые документы: баланс, отчет о финансовых результатах, оборотно-сальдовые ведомости по счетам учета дебиторской и кредиторской задолженности, а также учета предоставленных и привлеченных займов и банковских ссуд. Сопоставление этих документов позволяет также проверить достоверность финансовой отчетности заемщика.

Для анализа влияния предоставленных займов на возможность исполнения обязательств по ссудам составлен прогнозный отчет о движении денежных средств косвенным методом, проведена его корректировка с учетом изменений по статьям баланса, не связанным с движением денежных средств (табл. 6).

Таблица 4

Динамика показателя обеспеченности обязательств активами в ООО «Красный пахарь»

| Показатель | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2016 (прогноз) |
|--|------------|------------|------------|------------------------|
| Показатель обеспеченности обязательств активами | 0,61 | 0,70 | 0,82 | 0,78 |
| Средний за период темп изменения коэффициента, % | 6,9 | 6,9 | 6,9 | 6,9 |
| Темп изменения коэффициента, % | - | 14,8 | 17,1 | -5 |
| Периоды существенного ухудшения | - | - | - | Существенное ухудшение |

Таблица 5

Динамика степени платежеспособности ООО «Красный пахарь» по текущим обязательствам

| Показатель | 01.01.2013 | 01.01.2014 | 01.01.2015 | 01.01.2016 (прогноз) |
|--|------------|------------|------------|------------------------|
| Степень платежеспособности по текущим обязательствам | 12 | 23 | 18 | 71 |
| Средний за период темп изменения коэффициента, % | 123 | 123 | 123 | 123 |
| Темп изменения коэффициента, % | - | 92 | -22 | 294 |
| Периоды существенного ухудшения | - | - | - | Существенное ухудшение |

Таблица 6

Отчет о движении денежных средств ООО «Красный пахарь» косвенным методом за 2015 г. (прогноз)

| Вид деятельности | Изменение за период, тыс. руб. | Корректировка, тыс. руб. | Сумма после корректировки, тыс. руб. |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| Текущая, всего | 30 099 | - 10 125 | 19 974 |
| В том числе: | | | |
| прибыль | 486 | - | 486 |
| амортизация | 3499 | - | 3499 |
| изменение запасов | -36 111 | - | -36 111 |
| дебиторская задолженность | -9656 | - | -9656 |
| кредиторская задолженность | 71 881 | - 8632 | 63 249 |
| задолженность по процентам | - | - 1493 | - 1493 |
| Инвестиционная, всего | - 14 579 | - 6824 | - 21 403 |
| В том числе | | | |
| краткосрочные финансовые вложения | - 14 579 | - 6824 | - 21 403 |
| Финансовая, всего | - 16 466 | 16 950 | 484 |
| В том числе: | | | |
| долгосрочные ссуды | - 2842 | 1493 | - 1349 |
| краткосрочные займы | - 13 624 | 15 457 | 1833 |
| остаток денежных средств за период | - 946 | - | - 946 |

Денежный поток, составленный на основе статей баланса, не всегда точно отражает структуру поступлений и платежей исследуемого предприятия. Корректировка заключается в перераспределении денежного потока, составленного на основе баланса и отчета о финансовых результатах, между видами деятельности - текущей, инвестиционной и финансовой - с учетом экономического характера операций. Из табл. 6 видно, что проценты по ссуде, начисленные в 2014 г., но выплаченные в 2015 г. (1493 тыс. руб.), увеличивают денежный поток по финансовой деятельности/уменьшают денежный поток по текущей деятельности. Уменьшение погашения краткосрочных займов (15 457 тыс. руб.) отражает выплаты, связанные с погашением кредиторской задолженности (8632 тыс. руб.) и выдачу займов сторонним организациям (6824 тыс. руб.).

Денежный поток от текущей деятельности ООО «Красный пахарь» покрывает большую часть оттока по инвестиционной деятельности данного предприятия с привлечением притока от финансовой деятельности для покрытия меньшей части инвестиционного оттока. Чистого денежного потока от текущей деятельности (19 974 тыс. руб.) было достаточно для погашения обязательств перед банком (9870 тыс. руб.). Однако за счет денежного потока от текущей деятельности, возврата ранее выданных займов и частично финансовой деятельности заемщиком были предоставлены займы связанным компаниям, вследствие чего обязательства перед банком не были исполнены

(ожидаемый прирост займов за 2015 г. составит 21 403 тыс. руб.).

Анализ движения денежных средств заемщиков по предложенной методике необходимо проводить ежеквартально нарастающим итогом в течение года. Он позволяет своевременно выявлять признаки ухудшения платежеспособности, которые впоследствии могут способствовать преднамеренному банкротству заемщиков, в частности, путем вывода денежных средств в связанные компании в ущерб исполнению обязательств перед банком. Данные факты могут служить основанием для применения к заемщикам штрафных санкций, предусмотренных кредитным договором.

1. Временные правила проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства: [утв. Постановлением Правительства РФ от 27 дек. 2004 г. № 855].

2. Ковалева Т.М. Резервирование как метод бюджетного планирования // Вестник Самарского государственного университета. Самара, 2014. № 3 (113). С. 112-116.

3. Савинова В.А. Ипотечный кредит в системе финансово-кредитных отношений // Вестник Самарского государственного экономического университета. Самара, 2012. № 8 (94). С. 82.

4. Савинов О.Г. О многообразии форм кредита физическим лицам // Вестник Самарского государственного университета. Самара, 2012. № 6 (92). С. 92.

5. Рахеев В.А. Оценка финансового положения и кредитоспособности сельскохозяйственных организаций на основе денежного потока // Вестник Самарского государственного экономического университета. Самара, 2015. № 1 (123).

Поступила в редакцию 28.01.2016 г.