

**BANKRUPTCY OF ORGANIZATIONS: THE ESSENCE AND METHODS OF ASSESSMENT**

CZU: 657.92:347.736

*SAPENA Inna<sup>1</sup>, KASEVICH Volha<sup>2</sup>**<sup>1,2</sup> Polotsk state University, Belarus**E-mails: <sup>1</sup>golden135@yandex.by, <sup>2</sup>olyakasevich8@gmail.com*

**Annotation.** *Organizations are increasingly faced with the problem of bankruptcy, and the available literature covering this issue in detail is not systematic. Therefore, the problem of studying the bankruptcy of an organization is relevant.*

*Research methods: method of system approach, analysis and synthesis, unity of historical and logical approaches, comparison, inference by analogy.*

*Results: analyzed and systematized approaches to the concept of bankruptcy; the proposed definition of bankruptcy; defines the basic approaches to the definition of bankruptcy; the selected prediction model of bankruptcy for organizations of the Republic of Belarus.*

**Keywords:** bankruptcy, insolvency, forecasting methods, bankruptcy procedures

**Введение**

В любой стране одним из основных элементов механизма правового регулирования рыночных отношений являются нормативные правовые документы о несостоятельности (банкротстве). Банкротство организаций чаще всего это результат неудовлетворительной работы по финансированию и кредитованию, т. е., некавалифицированного менеджмента. В развитых странах, таких как Германия и Франция, каждый год судами рассматривается 20-40 тыс. дел о банкротстве. Возможность банкротства заставляет организации принимать меры по обеспечению финансовой устойчивости, повышению эффективности и производительности труда.

Процедура банкротства является неотъемлемой частью рыночных отношений и представляет собой объективно обусловленный результат функционирования организаций. Она служит мощным стимулом эффективной работы предпринимательских структур, гарантируя одновременно экономические интересы кредиторов, а также государства как общего регулятора рынка.

Современные условия диктуют свои требования к развитию законодательства. И как показывает практика, за столь короткий промежуток истории становления демократического строя в нашей стране, созданная юридическая база института банкротства должна привлекать к себе всё более пристального внимания и детального изучения. С проблемой банкротства организаций юристам приходится с каждым днем сталкиваться все чаще, а литературы, подробно освещающей данный вопрос, пока недостаточно.

Ни одна компания, даже в период роста, не может окончательно быть уверенной в своем будущем. Экономические проблемы на государственном уровне, внутренние финансовые сложности в организации и другие обстоятельства нередко приводят к тому, что организация вынуждена объявить себя банкротом. В связи с этим проблема изучения банкротства организации сегодня очень актуальна, учитывая экономическую и политическую ситуации.

**Основное содержание**

Переход к рыночной экономике и сложные экономические ситуации, происходящие в стране, требуют развития теории, методики и практики процедур банкротства.

Исследованием вопросов и поиском решения этой проблемы занимались, начиная с конца XX века. Но в тоже время нет и единого понимания этимологии данного понятия. Общепринято считать, что слово банкротство происходит от французского «banqueroute» (пер. – банкротство). Многие исследователи указывают, что банкротство это слияние двух итальянских слов, а именно «banco» и «rotto», которые означают соответственно «скамья» и «сломанный». Но встречается и другое мнение, что «банкротство» происходит от слова «банк», т.к. многие коммерческие банки в средневековье очень часто становились несостоятельными.

В результате проведенного исследования можно выделить следующие основные трактовки понятия «банкротство». Так, например, Запорожченко К.П., Вабищев С.С., Кивачук В.С., Володин А.А. и Базаров Г.З. считают, что банкротство – признанная хозяйственным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам [1, 3, 4, 7, 11]. Закон Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» от 13 июля 2012 г. № 415-3 определяет банкротство, как неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер [17]. А, по мнению таких авторов, как. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Толкушкин А.В., банкротство – это неспособность должника платить по своим обязательствам [23,28].

Практический опыт показывает, что понятие банкротства юридического лица имеет две основные трактовки. С одной стороны, используется критерий неоплатности, т.е. должник становится банкротом, если сумма задолженности превышает сумму ему активов, и под банкротством понимается объективная неспособность продолжать свою предпринимательскую деятельность. С другой – этот термин подразумевает судебный процесс, направленный на правовое разрешение споров между должником и кредиторами, т.к. должник не в состоянии отвечать по своим обязательствам перед ними. Также необходимо отметить, что в действующем законодательстве Республики Беларусь и многих других стран понятие «банкротство» тождественно понятию «несостоятельность», что не совсем верно.

Из рассмотренных определений можно выделить следующие подходы к данному понятию (Таблица 1).

**Таблица 1 – Подходы к сущности понятия «банкротство»**

Подходы 1	Сущность подхода 2	Авторы, источники 3
Юридический	Банкротство – неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника – юридического лица, прекращением деятельности должника – индивидуального предпринимателя (далее – решение об открытии ликвидационного производства).	Запорожченко К.П., Вабищев С.С., Маньковский И.А., Кивачук В.С., Смольский А.П., Новосёлов Е.В., Гончаров В.И. и т.д. [3, 6, 7, 9, 11, 16, 17, 20, 22, 27].
Финансовый	Банкротство является результатом кризисного финансового состояния, когда организация проходит путь от эпизодической до устойчивой (хронической) неспособности удовлетворять требования кредиторов, в том числе по обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды.	Кураков Л.П., Кураков В.Л., Мишкевич М.В., Василевская М.В., Ермаков В.Н., Плотницкий М.И., Лебедева Е.А., Базаров Г.З., Беляев С.Г., Белых Л.П. и т.д. [1, 12, 13, 15, 26].
Экономический	Когда хозяйственный субъект не способен удовлетворить требования своих кредиторов по оплате продукции, в т. ч. обеспечить своевременные обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, в связи с превышением его обязательств над имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса субъект может быть признан банкротом.	Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Глухова О.Ю., Шевяков А.Ю., Володин А.А., Фёдорова Г.В., Попондопуло В.Ф., Ионов В.И. [4, 5, 10, 18, 21, 23, 30].

Налоговый	Понятие несостоятельность (банкротство) указывает на неспособность удовлетворения требований кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), отсутствие на расчетном счете денежных средств, необходимых для уплаты налогов, обязательных страховых взносов и иных аналогичных сумм.	Толкушкин А.В., Заяц Н.Е. [8, 28].
Бухгалтерский	Несостоятельность (банкротство) – состояние при котором оборотные активы организации значительно ниже его обязательств (текущих пассивов).	Бачаров В.В. [2].

*Источник собственная разработка на основе специальной экономической литературы, нормативных правовых документов.*

Проведенный анализ различных точек зрения изложенных в специальной экономической литературе, нормативных правовых документах, финансовой практике организаций Республики Беларусь позволил обосновать экономическое содержание понятия «банкротство» и предложить иную трактовку вышеуказанного понятия. Таким образом, под банкротством следует понимать финансовую несостоятельность организаций, приводящую к неспособности исполнять свои обязательства перед кредиторами-контрагентами, т.е. это неплатежеспособность, которая имеет или приобретает устойчивый характер, но с перспективой ее преодоления путем санаций.

В соответствии с нормативными правовыми документами банкротами могут быть:

- ✓ юридические лица – коммерческие организации (за исключением унитарных организаций основанных на праве оперативного управления);
- ✓ юридические лица – некоммерческие организации (потребительские кооперативы, благотворительные и иные фонды).

Не могут быть признаны банкротами:

- ✚ субъекты естественных монополий;
- ✚ юридические лица, являющиеся режимными и особо режимными объектами;
- ✚ юридические лица, имеющие объекты находящиеся только в собственности государства, обеспечивающие поддержание необходимого уровня обороноспособности, функционирование стратегически значимых отраслей экономики и реализующие исключительное право государства на осуществление отдельных видов деятельности.

Рассмотрим стадии процедуры банкротства, применяемые в Республике Беларусь:

- учредитель или владелец принимает решение провести процедуру банкротства;
- назначается ликвидационная комиссия;
- о проведении процедуры банкротства необходимо уведомить регистрирующие органы;
- комиссия осуществляет действия необходимые для прекращения деятельности организации, готовит ликвидационный баланс и анализирует текущее состояние баланса организации;
- проводится анализ, который становится базой для составления и подачи в экономический суд заявления о финансовой несостоятельности организации. Учредителю (для УП) или Общему собранию учредителей (для ООО, ОАО, ЗАО, ОДО) дается 10 дней на оповещение об этом работников;
- суд возбуждает дело о признании организации банкротом и назначает управляющего. Согласно белорусскому законодательству, подающий заявление должен предложить список минимум из 3 физических лиц – кандидатов;
- в отношении должника открывается конкурсное производство, о котором сообщается в СМИ;
- у кредиторов есть 2 месяца для предъявления своих требований к организации - банкроту;

- суд признает субъект хозяйствования банкротом и открывает ликвидационное производство;
- управляющий предоставляет итоговый отчет о ликвидации юридического лица. На его основании суд выносит постановление о завершении ликвидационного производства;
- субъект хозяйствования исключается из реестра ЕГР и получает соответствующую выписку, все задолженности списываются и считаются погашенными.

На современном этапе развития экономики выявление неблагоприятных тенденций развития организации, предсказание банкротства приобретают первостепенное значение. Одной из актуальных проблем, требующих решения, является наиболее ранняя диагностика риска банкротства организации. По мнению авторов, решить данную проблему помогут методы оценки банкротства, которые можно разделить на две группы: количественные и качественные. Количественные методы оценки банкротства основаны на построении экономико-математической модели с применением некоторых коэффициентов. Качественный подход основан на изучении определенных показателей обанкротившихся организаций и их сравнение с данными финансовой отчетности исследуемой организации.

Рассмотрим наиболее известные методы (Таблица 2).

**Таблица 2 – Методы оценки банкротства**

Метод	Характеристика
1	2
Зарубежные методы оценки банкротства	
Двухфакторная модель Э. Альтмана [29]	Основывается на двух ключевых показателях, от которых зависит вероятность банкротства организации: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в собственном капитале и обязательствах баланса организации.
Пятифакторная модель Э. Альтмана [31]	Была построена на основе пяти наиболее значимых коэффициентов, которые отражали вероятность кризисных ситуаций и которые могли быть использованы для прогнозирования кризиса организации. Данная модель была предназначена для крупных промышленных организаций, акции которых котируются на фондовой бирже.
Четырехфакторная модель Таффлера [29]	Отражает точную картину финансового состояния корпорации.
Четырехфакторная модель R, предложенная учёными государственной экономической академии (Иркутск) [29]	Данная модель представляет собой уравнение первого порядка. Была разработана шкала для количественной оценки степени риска банкротства организации, с помощью которой сопоставляются расчетные значения предложенной модели с вероятностью банкротства данного экономического субъекта. С помощью данной модели можно определить риск банкротства анализируемой организации за три квартала с точностью до 81%.
Показатель Аргенти [29]	Согласно данной методике, исследование начинается с предположений, что (а) идет процесс, ведущий к банкротству, (б) процесс этот для своего завершения требует нескольких лет и (в) процесс может быть разделен на три стадии: недостатки, ошибки, симптомы.
Модель Лиса [31]	Разработан для предприятий Великобритании. В расчет использованы четыре показателя: оборотный капитал к сумме активов, прибыль от реализации к сумме активов, нераспределенная прибыль к сумме активов, собственный капитал к заёмному капиталу.
Российские методы оценки банкротства	
Модель Сайфуллина [29]	Данная модель прогнозирует риск банкротства и может применяться для любой отрасли и организации различного масштаба. В расчёт используются следующие коэффициенты: коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент оборачиваемости активов, рентабельность реализации продукции и рентабельность собственного капитала.
Шестифакторная модель О.П. Зайцевой [31]	В модели используется весовые коэффициенты для каждого показателя. Рассчитываются коэффициент убыточности организации, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу; соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов; убыточность реализации продукции,

	характеризующийся отношением чистого убытка к объему реализованной продукции; соотношению заемного и собственного капитала; коэффициент загрузки активов.
Метод В.В. Ковалева [29]	К первой группе относятся критерии и показатели, неблагоприятные текущие значения или складывающаяся динамика изменения которых свидетельствуют о возможных в обозримом будущем значительных финансовых затруднениях, в том числе и банкротстве. А ко второй – неблагоприятные значения которых не дают основания рассматривать текущее финансовое состояние как критическое. Вместе с тем, они указывают, что при определенных условиях или принятии действенных мер ситуация может резко ухудшиться.

*Источник собственная разработка на основе специальной экономической литературы, нормативных правовых документов.*

Все вышеописанные зарубежные методики диагностики банкротства организации имеют ряд недостатков, которые серьезно затрудняют их применение в Республике Беларусь:

- ✓ различия во внешних факторах искажают вероятность оценки;
- ✓ многие методы содержат значения весовых коэффициентов и пороговых значений показателей, рассчитанные на основе зарубежных аналитических данных прошлого столетия, и не соответствуют современной экономической ситуации и организации белорусского бизнеса (например, модели Э. Альтмана, У. Бивера и Таффлера);
- ✓ отсутствие статистических материалов по организациям-банкротам затрудняет корректировку методики исчисления весовых коэффициентов;
- ✓ период прогнозирования в вышеуказанных методах колеблется от нескольких месяцев до пяти лет (в моделях Э. Альтмана, У. Бивера), а в некоторых моделях срок прогнозирования не указывается;
- ✓ особенности экономической ситуации оказывают влияние на финансовые показатели, которые используются в моделях зарубежных авторов.

Российские методики прогнозирования банкротства имеют такие преимущества как использование на российских организациях; простота интерпретации показателей; удовлетворительный горизонт планирования; удаленная оценка. В Республике Беларусь в настоящее время широко применяется дискриминантный анализ для выявления финансового состояния организации. В качестве основных критериев оценки платежеспособности организации используются следующие показатели:

1. Коэффициент текущей ликвидности, показывает способность организации выполнить свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов.
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, характеризующий наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.
3. Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами, характеризующий способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов.

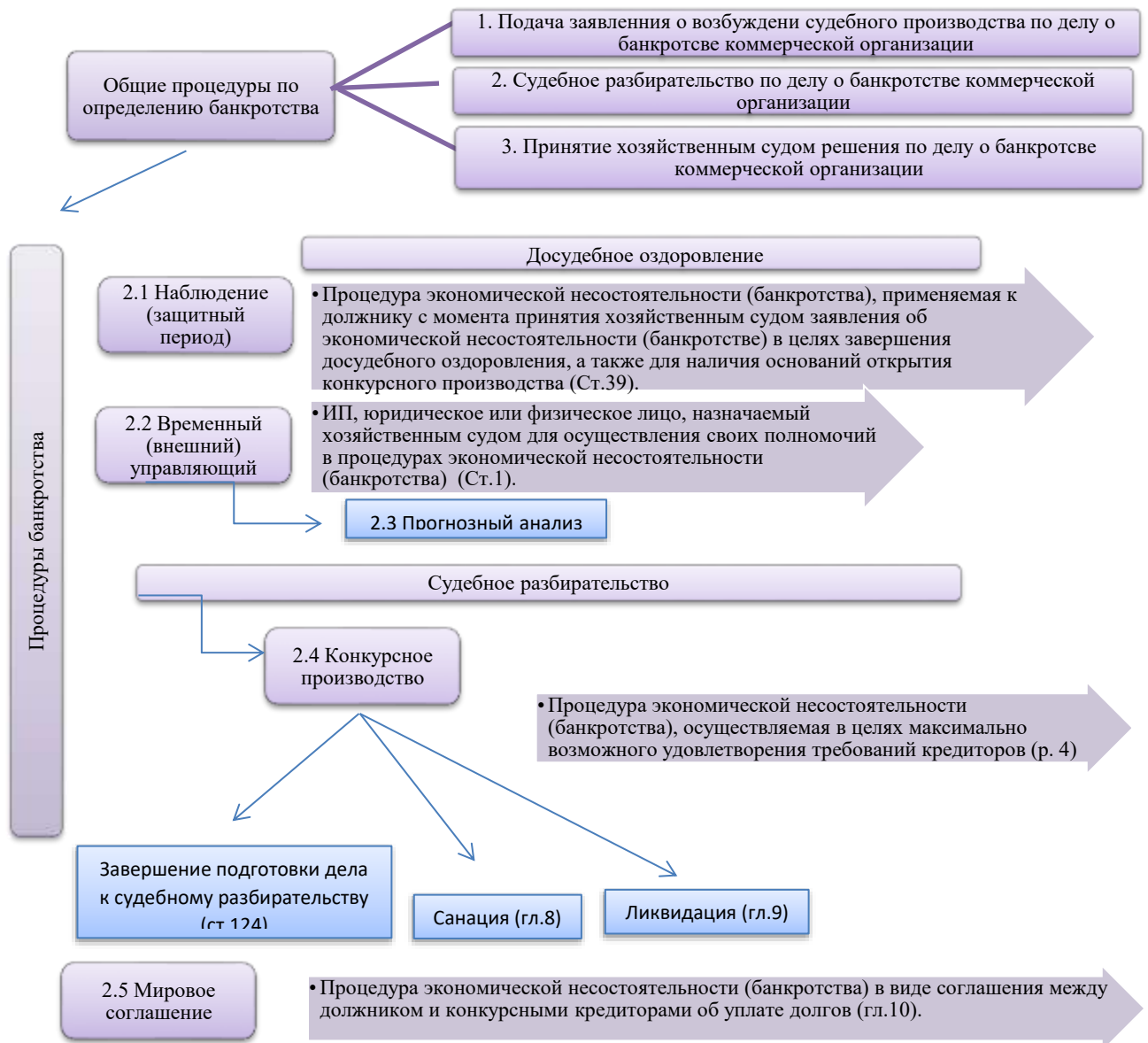
Проанализировав действующее законодательство, авторы систематизировали и предложили при рассмотрении дела о банкротстве юридического лица применять следующие процедуры экономической несостоятельности (банкротства) (Рисунок 1).

Как видно из Рисунка 1 на этапе досудебного оздоровления предлагается проводить прогнозный анализ для выявления риска банкротства организаций

Прогнозный анализ предлагается разбить на блоки:

1. Расчет показателей, характеризующих ликвидность организации (коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности обязательств активами);





**Рисунок 1 - Предлагаемый алгоритм процедур банкротства применяемых по отношению к должнику**

2. Расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации (коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, финансовый леверидж, коэффициент капитализации и др.).

После того, как была выявлена неплатежеспособность организации, на основе детального изучения финансовой отчетности определяются причины, вследствие которых финансовое состояние организации ухудшилось. Если удалось выявить, что доля заемных средств при образовании активов у организации увеличилась, то при помощи специального коэффициента, показывающего обеспеченность просроченных обязательств активами, рассчитывают, как организация могла бы расплатиться по этим долговым обязательствам при реализации своих активов.

На первый взгляд, кажется, что расчет этих коэффициентов достаточно прост, однако авторы считают, что самая большая проблема заключается в их статичности, так как расчет производится лишь на определенную дату и на основе данных бухгалтерского

баланса. Вместе с тем, при расчете вышеуказанных коэффициентов также необходимо учитывать объем реализованной продукции (работ, услуг), размер затрат, прибыли. По нашему мнению, на первом этапе проведения прогнозного анализа наиболее приемлемым является зарубежный метод прогнозирования банкротства с использованием показателя Аргенти (А-счета). Поскольку данная методика основывается не на коэффициентах финансового анализа и платежеспособности, а на анализе организации и его работы, что позволит на предварительном этапе определить, в каком положении находится коммерческая организация и, опираясь на полученные данные, составить план по улучшению финансового положения организации, если в этом есть необходимость. Также на этом этапе можно использовать четырехфакторную модель R. Преимуществом данной методики является не только высокая точность, но и осуществление диагностики риска банкротства организации любой формы собственности и любой отрасли, при соответствующем изменении шкалы для оценки риска банкротства организации, на срок до трех кварталов, что дает время для принятия соответствующих управленческих решений по предупреждению возможности наступления банкротства.

### **Вывод**

Исследование теории и практики банкротства позволило раскрыть экономическое содержание и предложить авторское определение вышеуказанного понятия, обосновать рекомендации по процедурам банкротства, выделить модели прогнозирования банкротства для организаций Республики Беларусь.

### **Библиографические ссылки**

1. Базаров, Г.З.; Беляев, С.Г.; Белых, Л.П. 1996. Теория и практика антикризисного управления: Учебник для вузов. М.: Закон и право, ЮНИТИ, – 10 с.
2. Бачаров, В.В. 1998. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий. – М.: Финансы и статистика, – 97 с.: ил.
3. Вабищев, С.С.; Маньковский, И.А. 2003. Коммерческая деятельность: Основы правового регулирования: Практ. пособие. МН.: Молодежное, – 92 с.
4. Володин, А.А. 2004. Управление финансами (Финансы предприятия): Учебник. М.: ИНФРА-М, – 267-268 с. – (Высшее образование).
5. Глухова, О. Ю.; Шевяков, А.Ю. 2002. Несостоятельность (банкротство) как правовая и экономическая категории. Доступно в Интернете: <<https://cyberleninka.ru/article/n/nesostoyatelnost-bankrotstvo-kak-pravovaya-i-ekonomicheskaya-kategorii/viewer>> .
6. Гончаров, В.И. 2010. Менеджмент : учеб. пособие. Минск : Современная школа, – 551 с.
7. Запорожченко, К.П. 2019. Ответственность и банкротство физических лиц по российскому гражданскому праву: дис. 40.04.01 Юриспруденция. Доступно в Интернете: <[https://dspace.tltsu.ru/bitstream/123456789/8986/1/Запорожченко%20К.П.\\_ЮРМз-1605б.pdf](https://dspace.tltsu.ru/bitstream/123456789/8986/1/Запорожченко%20К.П._ЮРМз-1605б.pdf)> .
8. Заяц, Н.Е. 2005. Финансы предприятий: учеб. пособие. Мн.: Выш. Шк., – 70 с.
9. Интернет-портал судов общей юрисдикции РБ (раздел Правосудие в Республике Беларусь, подраздел банкротство) Доступно в Интернете: <[http://court.gov.by/ru/online\\_help/bankr\\_inf/about\\_bankr/](http://court.gov.by/ru/online_help/bankr_inf/about_bankr/)> .
10. Ионов, В.И. 1988. Бизнес-право. Учебное пособие. – М.: «Издательство ПРИОР», ИВАКО Аналитик, – 46 с.
11. Кивачук, В.С., 2002. Оздоровление предприятия: экономический анализ. М.: Изд.-во деловой и уч.лит.; Мн.: Малфея, – 5 с.
12. Кураков, Л.П.; Кураков, В.Л. 1999. Словарь – справочник по экономике. -2-е изд. доп. и перераб. – М.: Гелиос АРВ, – 43 с.

13. Лебедева, Е. А. 2008. Актуальные проблемы российского права в № 1 за 2008 год в рубрике «Архив». -106 с. Доступно в Интернете: <[http://aprrmsal.ru/articles/article\\_100499.html?issue=apmag-1-2008](http://aprrmsal.ru/articles/article_100499.html?issue=apmag-1-2008)> .
14. Лемешевский, И.М. 1992. Экономическое самоуправление. – Мн.: Выш. шк., – 221 с.
15. Мишкевич, М.В.; Василевская, Л.И.; Ермаков, В.Н.; Плотницкий, М.И. 1996. Словарь – справочник по современной экономике: на пяти языках. Под общ. ред. М.И. Плотницкого, М.В. Мишкевича. – Мн.: Выш. шк., – 24 с.
16. Новосёлов, Е.В. 2014. Банкротство: путеводитель по принятию решений. Доступно в Интернете: <[https://books.google.by/books?hl=ru&lr=&id=s5GuBgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT2&dq=банкротство+это&ots=QEvLaDqmEo&sig=Ye-E1BoDYDqKpb9HAD2fR\\_Y8ZDQ&redir\\_esc=y%23v=onepage&q=банкротство%20это&f=false](https://books.google.by/books?hl=ru&lr=&id=s5GuBgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT2&dq=банкротство+это&ots=QEvLaDqmEo&sig=Ye-E1BoDYDqKpb9HAD2fR_Y8ZDQ&redir_esc=y%23v=onepage&q=банкротство%20это&f=false)> .
17. Об экономической несостоятельности (банкротстве): Закон Республики Беларусь от 13.07.2012 № 415-З (банкротстве) (Изменения и дополнения Закон Республики Беларусь от 24 октября 2016 г. № 439-З). Доступно в Интернете: <<http://www.pravo.by/document/?guid=3871&p0=H11200415>> .
18. "О банкротстве": Комментарии к Закону Республики Узбекистан. Доступно в Интернете: <[https://nrm.uz/contentf?doc=364736\\_kommentariy\\_k\\_zakonu\\_respubliki\\_uzbekistan\\_o\\_bankrotstve#Ст3](https://nrm.uz/contentf?doc=364736_kommentariy_k_zakonu_respubliki_uzbekistan_o_bankrotstve#Ст3)> .
19. О восстановлении платежеспособности должника или признании его банкротом: Закон Украины от 14.05.1992 №2343-ХІІ. Доступно в Интернете: <[https://ubc.ua/Law/bankrt\\_1.html](https://ubc.ua/Law/bankrt_1.html)> .
20. О несостоятельности: Закон Республики Молдова от 29.06.2012 №149. Доступно в Интернете: <[https://base.spinform.ru/show\\_doc.fwx?rgn=58253](https://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=58253)> .
21. Попондопуло, В.Ф. 2013. Банкротство. Правовое регулирование. Доступно в Интернете: <<https://books.google.by/books?id=1iP9AgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Попондопуло+В.+Ф.+Правовое+регулирование&hl=ru&sa=X&ved=0ahUKEwjhkaLW6ZroAhXrQkEАНWLZAYoQ6AEIMDAB#v=onepage&q=Попондопуло%20В.%20Ф.%20Правовое%20регулирование&f=false>> .
22. Протасовицкий, С. П. 2007. Белорусская юридическая энциклопедия: В 4 т.- Т. 1. - Минск: ГИУСТ БГУ, - С.103-104 Доступно в Интернете: <<http://elib.bsu.by/handle/123456789/45666>> .
23. Райзберг, Б.А.; Лозовский, Л.Ш. 2008. Словарь современных экономических терминов Доступно в Интернете: <<https://economics.studio/voprosyi-ekonomicheskie-obschiie/slovar-sovremennyih-ekonomicheskikh-terminov.html>> .
24. Рябая, Л.А. 2013. Факторы влияющие на банкротство предприятия – Алматы. Доступно в Интернете: < [https://revolution.allbest.ru/finance/00290161\\_0.html](https://revolution.allbest.ru/finance/00290161_0.html)>.
25. Савицкая, Г.В. 2012. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Доступно в Интернете: <[https://www.std72.ru/dir/ehkonomicheskij\\_analiz/analiz\\_khozjajstvennoj\\_dejatelnosti\\_predpriyatija\\_savickaja\\_g\\_v/glava\\_25\\_diaagnostika\\_riska\\_bankrotstva\\_subektov\\_khozjajstvovaniija/225-1-0-3850](https://www.std72.ru/dir/ehkonomicheskij_analiz/analiz_khozjajstvennoj_dejatelnosti_predpriyatija_savickaja_g_v/glava_25_diaagnostika_riska_bankrotstva_subektov_khozjajstvovaniija/225-1-0-3850)> .
26. Словарь экономических терминов Доступно в Интернете: <<https://slovar.cc/ekon/term/2329238.html>> .
27. Смольский, А.П. 2013. Антикризисное управление : учеб. пособие – Минск : Амалфея: Мисанта, – 71 с.
28. Толкушкин, А.В. 2003. Энциклопедия российского и международного налогообложения. Доступно в Интернете: <<https://allengl.org/d/jur/jur046.htm>> .
29. Тяпкина, М.Ф.; Монгуш, Ю.Д. 2017. Методические указания по дисциплине «Метод прогнозирования банкротства организации» – Иркутск: Изд-во Иркутского ГАУ, 2017. – 60с.
30. Федорова, Г.В. 2011. Учет и анализ банкротств: учебник. 2-е изд., стер. – М.: Издательство «Омега-Л», – 38 с.: ил., табл. – (Высшее финансовое образование).



31. Фомин, Я.А. 2004. Диагностика кризисного предприятия. Учеб. пособие для вузов. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, –349 с.
32. Цецерин, И.И. 2017. Методы прогнозирования банкротства предприятия – Санкт-Петербург, Доступно в Интернете: <[https://dspace.spbu.ru/bitstream/11701/7693/1/Cererin\\_vkr\\_10\\_05\\_17.pdf](https://dspace.spbu.ru/bitstream/11701/7693/1/Cererin_vkr_10_05_17.pdf)> .
33. Ярская, А.А. 201. Вопросы студенческой науки в №8(24) за август 2018 года. 57-64с. Доступно в Интернете: <<https://cyberleninka.ru/article/n/metody-prognozirovaniya-bankrotstva-predpriyatiya/viewer>>.