

ADVANCED ACCOUNTING

**(Floyd A. Beams, Robin P. Clement, Joseph H. Anthony,
and Suzanne Lowensohn)**

by

Jeanne M. David, Ph.D., Univ. of Detroit Mercy

Bandi, DR., SE., M.Si., Ak., CA



CORPORATE LIQUIDATIONS AND REORGANIZATIONS

Chapter 18

10/17/2016

bandi.staff.fe.uns.ac.id

Corporate Liquidations: Objectives

1. *Memahami perbedaan antara jenis pengajuan **Kepailitan**.*
2. *Memahami tanggung jawab wali (trustee) dan akuntansi selama **likuidasi**.*
3. *Memahami pelaporan keuangan selama **reorganisasi**.*
4. *Memahami pelaporan keuangan setelah **muncul dari reorganisasi**, termasuk akuntansi mulai-baru (**fresh-start accounting**).*



Likuidasi perusahaan dan Reorganizations

1: Jenis kebangkrutan

10/17/2016

bandi.staff.fe.uns.ac.id

Kepailitan (*Insolvency*)

- **Kepailitan Ekuitas**
 - **Ketidakmampuan untuk membayar utang pada waktunya**
 - *Mungkin menghindari proses Kepailitan*
 - *Bernegosiasi secara langsung dengan kreditor*
- **Kepailitan Kebangkrutan (*Bankruptcy insolvency*)**
 - **Memiliki total utang lebih dari nilai wajar aset**
 - *Bisa dilikuidasi, atau*
 - *Menata ulang (*Reorganized*)*

Jenis kebangkrutan

Chapter 7: Likuidasi

- Wali menunjuk untuk menjual aset bisnis

Chapter 9: Penyesuaian utang kotamadya (*Municipality*)

Chapter 11: Reorganisasi

- Debitor diharapkan direhabilitasi

Chapter 12: Petani

Chapter 13: Penyesuaian utang individu dengan pendapatan reguler

Characteristics

- **Proses Kepailitan sukarela**
 - Diajukan oleh debitur
- **Proses disengaja Kepailitan (*Involuntary*)**
 - Diajukan oleh kreditor atau kelompok kreditor
- **Pengadilan (*Court action*)**
 - Mengabaikan kasus
 - Menerima permohonan (*petition*)
 - Ubah bentuk (*Change form*)

Chapter 11 reorganization



Chapter 7 liquidation

Tugas dari wali

Wali Amanat dalam kasus likuidasi

- Menyelidiki urusan keuangan debitur
- Memberikan informasi
- Memeriksa, mungkin tergantung, klaim kreditor
- Laporan tuntutan (*File report*) atas perwalian
- Jika diizinkan untuk mengoperasikan bisnis debitur, laporan periode lain diperlukan

Dalam kasus reorganisasi, selain di atas

- Pengajuan rencana reorganisasi atau pernyataan mengapa seseorang tidak dapat diajukan tuntutan (*filed*)

Ranking of Claims: Liquidation

I Secured Claims

Claims secured by valid liens.

II Unsecured Priority Claims

1. Administrative expenses incurred in preserving and liquidating the estate, including trustee's fees and legal and accounting fees.
2. Claims incurred between the date of filing an involuntary petition and the date an interim trustee is appointed.
3. Claims for wages, salaries, and commissions earned within 90 days of filing the petition and not exceeding \$10,000 per individual.
4. Claims for contributions to employee benefit plans arising from services rendered within 180 days of filing the petition and limited to \$10,000 per employee.
5. Claims of individuals, not to exceed \$1,800, arising from the purchase, lease, or rental of property that was not delivered or the purchase of services that were not provided by the debtor.
6. Claims of governmental units for income or gross receipts taxes, property taxes, employment taxes, excise taxes, and customs duties that originated within one to four years before filing (periods vary for different claims). Taxes collected or withheld for which the debtor is liable and penalties related to the foregoing are also included.

III Unsecured Nonpriority Claims

1. Allowed claims that were timely filed.
2. Allowed claims whose proof of claim was filed late.
3. Allowed claims (secured and unsecured) for any fine, penalty, or forfeiture, or for multiple, exemplary, or punitive charges arising to the order for relief or appointment of trustee.
4. Claims for interest on the unsecured priority claims or the unsecured nonpriority claims.

IV Stockholders' Claims

Remaining assets are returned to the debtor corporation or its stockholders.



Corporate Liquidations and Reorganizations

2: Likuidasi perusahaan

10/17/2016

bandi.staff.fe.uns.ac.id

Statement of Affairs

- **Dokumen hukum yang dipersiapkan untuk Mahkamah Kepailitan**
 - Aset nilai realisasi bersih harapan (*expected net realizable*)
 - Diklasifikasikan berdasarkan ketersediaan untuk kelas kreditor
 - Kewajiban diklasifikasikan
 - *Prioritas, sepenuhnya aman, sebagian aman, tidak aman (unsecured)*
 - Nilai-nilai historis yang disertakan untuk referensi

Assets

Book Value			Estimated Realizable Values Less Secured Creditor Liabilities	Estimated Realizable Value Available for Unsecured Creditors
	<i>Pledged for Fully Secured Creditors</i>			
\$ 55,000	Land and buildings—net		\$60,000	
	Less: Mortgage payable	\$50,000		
	Interest payable	<u>5,000</u>	<u>55,000</u>	\$ 5,000
	<i>Pledged for Partially Secured Creditors</i>			
25,000	Accounts receivable		\$22,000	
	Less: Note payable to bank	\$25,000		
	Interest payable	<u>2,000</u>	<u>27,000</u>	0
	<i>Available for Priority and Unsecured Creditors</i>			
3,000	Cash			3,000
7,000	Marketable securities			7,000
50,000	Inventories			55,000
4,000	Prepaid expenses			0
30,000	Equipment—net			12,000
6,000	Intangible assets			<u>0</u>
	Total available for priority and unsecured creditors			82,000
	Less: Priority liabilities			<u>15,000</u>
	Total available for unsecured creditors			67,000
	Estimated deficiency			<u>8,000</u>
<u>\$180,000</u>				<u>\$75,000</u>

Liabilities and Stockholders' Equity

Book Value		Secured and Priority Claims	Unsecured Nonpriority Claims
	<i>Priority Liabilities</i>		
\$ 13,000	Wages payable	\$13,000	
2,000	Property taxes payable	2,000	
		<u>15,000</u>	
	<i>Fully Secured Creditors</i>		
50,000	Mortgage payable	50,000	
5,000	Interest payable	5,000	
		<u>55,000</u>	
	<i>Partially Secured Creditors</i>		
25,000	Note payable—bank	25,000	
2,000	Interest payable	2,000	
		<u>27,000</u>	
	Less: Accounts receivable pledged	<u>22,000</u>	\$ 5,000
	<i>Unsecured Creditors</i>		
65,000	Accounts payable		65,000
5,000	Notes payable to suppliers		5,000
	<i>Stockholders' Equity</i>		
200,000	Capital stock		
(187,000)	Retained earnings		
<u>\$180,000</u>			<u>\$75,000</u>

Akuntansi Wali

- **Pada awal kasus**
 - Set baru buku catatan pembukuan
- **Selama kasus (*Through case*)**
 - Catatan transaksi
 - Laporan tentang penerimaan dan pembayaran kas
 - Laporan perubahan ekuitas *estate*
 - Neraca
 - Laporan realisasi dan likuidasi
- **At close of case**
 - Penyelesaian akhir atas klaim
 - Wali diberhentikan



Corporate Liquidations and Reorganizations

3: Reorganisasi Korporasi

10/17/2016

bandi.staff.fe.uns.ac.id

Chapter 11: Neraca

- **kewajiban sebelum permohonan (*Prepetition*) tergantung kompromi dilaporkan sebagai sebagai pos lini terpisah (*separate line item*) dalam kewajiban**
 - Muncul sebelum pengajuan
 - Termasuk
 - *Kewajiban tanpa jaminan dan terjamin (under-secured)*
- **Kewajiban terjamin pra petisi dan kewajiban pasca petisi dilaporkan dalam bentuk normal**
- **Klaim *Prepetition* yang ditemukan setelah pengajuan**
 - Termasuk pada jumlah yang diijinkan pengadilan

Chapter 11: Laporan lain

- Biaya Reorganisasi ditunjukkan secara terpisah
- Kepentingan yang bisa dibayar dan jumlah yang mungkin (*probable amount*)
 - Perbedaan dari jumlah kontrak harus dicatatkan
- Saham harapan atau penerbitan ekuivalen saham harus diungkapkan
- Pos2 Arus kas item terkait dengan reorganisasi ditunjukkan secara terpisah

Laporan keuangan Gabungan

- **Laporan Keuangan gabungan melekat (*Condensed combined*) disediakan untuk semua entitas dalam proses reorganisasi sebagai informasi tambahan**
 - **Piutang dan utang antar perusahaan**
 - ***Write-down* jika diperlukan**



Corporate Liquidations and Reorganizations

4: Emerging from Reorganization

10/17/2016

bandi.staff.fe.uns.ac.id

Nilai Reorganisasi

Nilai wajar kira-kira dari entitas tanpa mempertimbangkan kewajiban

- Arus kas diskontoan dari perusahaan yang direorganisasi
- Pertimbangkan risiko bisnis dan keuangan

Nilai Reorganisasi menentukan berapa banyak kreditor dibayar (*recover*)

Perusahaan yang berkembang akan menggunakan

1. Pelaporan benar2 baru (*Fresh start*)
2. Laporkan kewajiban pada nilai sekarang dan pengampunan utang (*forgiveness of debt*) sebagai pos ekstra ordinari

Memenuhi syarat untuk Fresh Start Reporting

- **Sebelum konfirmasi dari rencana reorganisasi,**
 - Nilai revaluasi harus lebih kecil daripada kewajiban pasca petisi dan klaim yang diizinkan pengadilan, dan
 - Pemegang saham yang berhak suara yang ada menerima kurang dari 50% dari entitas yang direorganisasi (*emerging entity*)

Aplikasikan *Fresh Start Reporting*

- Nilai Reorganisasi yang dialokasikan untuk aset yang dapat diidentifikasi
 - Jumlah tidak teralokasi adalah tak berwujud
 - *Reorganisasi nilai lebih dari jumlah yang dialokasikan untuk aset yang dapat diidentifikasi*
 - *Kewajiban pada nilai sekarang pada tanggal konfirmasi*
 - *Pajak Ditangguhkan mengikuti FASB No. 109*
- Mempersiapkan laporan akhir atas entitas lama

Contoh reorganisasi

- *PT Tiger* mengajukan untuk perlindungan dibawah Chapter 11 pada 1/5/08. Dengan demikian, ia mengklasifikasikan kembali kewajiban *prepetition*
- Ini memperoleh pembiayaan jangka pendek, mengakuisisi peralatan tambahan dan melanjutkan operasi hingga 6/31/09 ketika rencana reorganisasi disetujui

Pertama, kita akan melihat laporan pra dan pasca reorganisasi. Kemudian kita akan melihat entri dan penyesuaian yang terjadi.

Aset neraca

	Filed 1/5/08	FYE 12/31/08	Before 6/30/09	Fair value 6/30/09	Revalu- ation	AFTER 6/30/09
Cash	50	150	300	300		300
Accounts receivable	500	350	335	335		335
Inventory	300	370	350	375	25	375
Other current assets	50	50	30	30		30
Land	200	200	200	300	100	300
Building, net	500	450	425	350	(75)	350
Equipment, net	300	330	290	260	(30)	260
Patent	200	150	125	0	(125)	0
<i>Reorganization value in excess of identifiable assets</i>						250
	2,100	2,050	2,055	1,950	(105)	2,200

Perubahan aset

Nilai wajar dan jumlah revaluasi ditunjukkan pada 6/30/09 untuk komparasi.

- Tiger melanjutkan operasinya, mencatat depresiasi dan bahkan mengakuisisi peralatan dari pengajuan reorganisasi pada 1/5/08 untuk reorganisasi pada 6/30/09.
- Reorganisasi merevaluasi aset untuk nilai wajarnya pada tanggal tersebut. Hak Paten adalah benar-benar dihapuskan.
- Tiger mencatat nilai aset tak berwujud "*Reorganization value in excess of identifiable assets*" sebesar \$250. *Tidak semua Reorganisasimengakibatkan ini aset tak berwujud.*

Balance Sheet – Liability & Equity

	Filed 1/5/08	FYE 12/31/08	Before 6/30/09	AFTER 6/30/09
Short term borrowing (post)		150	75	75
Accounts payable (pre/post)	600	100	125	125
Wages payable (post)		50	55	55
Taxes payable (pre)	150			150
Accrued bond interest (pre)	90			
Note payable (pre)	260			
Subordinated debt (post)				395
12% bonds payable – current (post)				100
12% bonds payable (post)				500
15% bonds payable (pre)	1,200			
Liabilities subject to compromise		2,300	2,300	
Capital stock (old)	500	500	500	
Capital stock (new)				800
Additional paid in capital				0
Deficit	(700)	(1,050)	(1,000)	0
	2,100	2,050	2,055	2,200

What Happened to Liabilities?

- Berdasarkan pengajuan pada 1/5/08, Tiger mengklasifikasikan kembali kewajiban tanpa jaminan dan sebagian dijamin pada titik sebagai mana kewajiban pra-petisi tergantung pada kompromi.
- Kewajiban Pra-petisi tergantung pada kompromi direklasifikasi atau deitetapkan sesuai dengan rencana reorganisasi
- Utang dagang pada 12/31/08 tidak termasuk dari jumlah \$ 600 saat sebelum pengajuan
- Pajak yang terutang yang masih harus dibayar, dan akhirnya dicatat lagi secara penuh.

Perubahan ekuitas

- Beberapa kreditor menerima saham di perusahaan yang direorganisasi. Pemegang saham lama juga menerima saham, tetapi sekarang hanya memiliki \$100 dari \$800 saham pada nilai buku.
- Meskipun beberapa APIC dilaporkan di reorganisasi, kemudian dihapuskan. *Jika itu sudah cukup untuk menutup defisit, tak ada "reorganization value in excess of identifiable assets" yang dilaporkan*
- Defisit dihapus: mulai segar (*Fresh Start*)!

Dapatkah Tiger menggunakan Fresh Start?

Post-petition liabilities	\$255
Allowed claims	2,300
Total liabilities	<u>\$2,555</u>
Less reorganization value	(2,200)
Excess liabilities	<u>\$355</u>

On 6/30/09 there were \$255 in post-petition liabilities. All \$2,300 pre-petition liabilities were allowed by the courts. Firm value is \$2,200.

- 1. Liabilities exceed reorganization value**
- 2. Old shareholders retain less than 50%**

Yes, fresh start is appropriate.

Rencana reorganisasi: 6/30/09

Pre-petition Liabilities and Equity	New Agreements	Debt Discharge
15% partially secured bonds, \$1200	\$500 new stock, \$500 senior 12% bonds, and another \$100 bonds due 12/31/09	\$100
Priority tax claims \$150	To be paid cash once confirmed	\$0
<i>Remaining unsecured claims, \$950:</i>		
\$600 accounts payable	\$275 subordinated debt and \$140 new stock	\$185
\$90 accrued interest	Forgiven	\$90
\$260 note	\$120 subordinated debt and \$60 new stock	\$80
	Total debt discharged	\$455
Old stock	\$100 new stock	Equity

Mencatat Perjanjian hutang baru

Liabilities subject to compromise (pre)	2,300	
Taxes payable		150
12% senior debt		500
12% senior debt - current		100
Subordinated debt		395
Common stock (new)		700
Gain on debt discharge		455
<i>settlement of prepetition claims</i>		

Jurnal ini mengklasifikasikan kembali utang pre-petisi sesuai dengan rencana reorganisasi.

Memberikan pemegang saham dengan saham baru

Common stock (old)	500	
Common stock (new)		100
Additional paid in capital		400
<i>exchange of stock with owners</i>		

Mereka akan kehilangan kendali karena kreditor memiliki \$700 saham biasa.

Revaluasi aset

Inventory	25	
Land	100	
Loss on asset revaluation	105	
Buildings, net		75
Equipment, net		30
Patent		125
<i>revalue assets to fair value</i>		

**Kerugian dilaporkan dalam merevaluasi aset.
Merujuk kembali pada sisi aset dari Neraca**

Menghitung Saldo Laba ditahan (Defisit)

Deficit, 6/30/09	(1,000)
Gain on debt discharge	455
Loss on asset revaluation	(105)
Final measure of deficit, 6/30/09	(\$650)
Write-off Additional paid in capital	400
Reorganization value in excess of identifiable assets (intangible asset)	(\$250)

Jika APIC yang cukup telah ada, tidak akan ada aset tak berwujud, dan kelebihan APIC akan tetap pada neraca.

Menghilangkan defisit ekuitas

Reorganization value in excess of identifiable assets	250	
Gain on debt discharge	455	
Additional paid in capital	400	
Loss on asset revaluation		105
Deficit		1,000

Jumlah \$1.000 defisit pada 6/30/09 disesuaikan untuk keuntungan atas utang dihapus (*discharge*) dan kerugian pada revaluasi aset. Jumlah bersih \$650 defisit menghilangkan semua APIC dan menciptakan sebesar \$250 aset tak berwujud.

Asumsi penyederhanaan

- Semua transaksi yang dicatat pada 6/30/09. Umumnya ini memerlukan beberapa waktu lebih lama.
- Kreditur mungkin memiliki kepentingan antara pengajuan dan persetujuan rencana reorganisasi.
- Semua utang pra-petisi disetujui.
- Sejumlah nilai reorganisasi \$2.200 mungkin digunakan model penilaian perusahaan arus kas diskontoan

Pengungkapan

- Penyesuaian untuk nilai-nilai historis
 - Aset
 - Kewajiban
- Pengampunan utang
- Laba ditahan sebelumnya atau desifit dihapus
- Faktor signifikan dalam penentuan nilai reorganisasi



This work is protected by United States copyright laws and is provided solely for the use of instructors in teaching their courses and assessing student learning. Dissemination or sale of any part of this work (including on the World Wide Web) will destroy the integrity of the work and is not permitted. The work and materials from it should never be made available to students except by instructors using the accompanying text in their classes. All recipients of this work are expected to abide by these restrictions and to honor the intended pedagogical purposes and the needs of other instructors who rely on these materials.

All rights reserved. No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the prior written permission of the publisher.

Printed in the United States of America.

**Copyright © 2009 Pearson Education, Inc.
Publishing as Prentice Hall**

Sumber

- <http://www.anvari.net>. Diunduh 2 September 2016, jam 10:00

Copyright © 2009 Pearson Education, Inc.
Publishing as Prentice Hall