

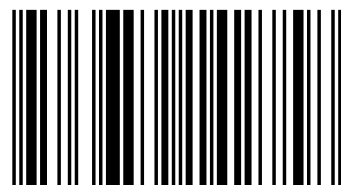
Монография посвящена исследованию важнейших понятий в области идентификации банкротства предприятий, финансовой устойчивости и бухгалтерского учета на предприятиях, проходящих процедуры банкротства в Российской практике. Охарактеризованы основные показатели финансовой устойчивости предприятия, особенности применения методов и принципов бухгалтерского учета в ходе проведения процедур идентификации банкротства предприятия. Предложены мероприятия по антикризисному управлению предприятием-банкротом противодействию рейдерству. Может быть использовано руководителями предприятий и организаций, менеджерами, предпринимателями и бизнесменами. Рекомендуется преподавателям, аспирантам и студентам вузов, слушателям школ бизнеса, всем читателям, интересующимся вопросами управления финансовой устойчивостью и организацией бухгалтерского учета на предприятиях, проходящих процедуры банкротства.

Банкротство: анализ и управление



**Николай Найденов**

Найденов Николай Дмитриевич родился 10 февраля 1950 г. Заведующий кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита Коми филиала Вятской государственной сельскохозяйственной академии. Румянцев Алексей Владимирович родился 11 октября 1951 года. В 1997 - 2007 годы арбитражный управляющий.



978-3-659-14275-8

Николай Найденов, А. Румянцев

Николай Найденов  
Алексей Румянцев

# Банкротство в России: учет, анализ управление

Монография

 **LAMBERT**  
Academic Publishing

**Николай Найденов  
Алексей Румянцев**

**Банкротство в России: учет, анализ управление**



**Николай Найденов  
Алексей Румянцев**

**Банкротство в России: учет,  
анализ управление**

**Монография**

**LAP LAMBERT Academic Publishing**

## **Impressum/Imprint (nur für Deutschland/only for Germany)**

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Alle in diesem Buch genannten Marken und Produktnamen unterliegen warenzeichen-, marken- oder patentrechtlichem Schutz bzw. sind Warenzeichen oder eingetragene Warenzeichen der jeweiligen Inhaber. Die Wiedergabe von Marken, Produktnamen, Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen u.s.w. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutzgesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Coverbild: [www.ingimage.com](http://www.ingimage.com)

Verlag: LAP LAMBERT Academic Publishing GmbH & Co. KG  
Heinrich-Böcking-Str. 6-8, 66121 Saarbrücken, Deutschland  
Telefon +49 681 3720-310, Telefax +49 681 3720-3109  
Email: [info@lap-publishing.com](mailto:info@lap-publishing.com)

Herstellung in Deutschland:  
Schaltungsdienst Lange o.H.G., Berlin  
Books on Demand GmbH, Norderstedt  
Reha GmbH, Saarbrücken  
Amazon Distribution GmbH, Leipzig  
**ISBN: 978-3-659-14275-8**

## **Только для России и стран СНГ**

Библиографическая информация, изданная Немецкой Национальной Библиотекой. Немецкая Национальная Библиотека включает данную публикацию в Немецкий Книжный Каталог; с подробными библиографическими данными можно ознакомиться в Интернете по адресу <http://dnb.d-nb.de>.

Любые названия марок и брендов, упомянутые в этой книге, принадлежат торговой марке, бренду или запатентованы и являются брендами соответствующих правообладателей. Использование названий брендов, названий товаров, торговых марок, описаний товаров, общих имён, и т.д. даже без точного упоминания в этой работе не является основанием того, что данные названия можно считать незарегистрированными под каким-либо брендом и не защищены законом о брендах и их можно использовать всем без ограничений.

Изображение на обложке предоставлено: [www.ingimage.com](http://www.ingimage.com)

Издатель: LAP LAMBERT Academic Publishing GmbH & Co. KG  
Heinrich-Böcking-Str. 6-8, 66121 Saarbrücken, Germany  
Телефон +49 681 3720-310, Факс +49 681 3720-3109  
Email: [info@lap-publishing.com](mailto:info@lap-publishing.com)

Напечатано в России  
**ISBN: 978-3-659-14275-8**

АВТОРСКОЕ ПРАВО ©2012 принадлежат автору и LAP LAMBERT Academic Publishing GmbH & Co. KG и лицензиарам  
Все права защищены. Saarbrücken 2012

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	3
<b>1. БАНКРОТСТВО: СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ</b> .....	6
1.2 Методологические вопросы банкротства.....	6
1.2 Оценка финансовой устойчивости предприятия.....	9
1.3 Прогнозирование банкротства предприятия.....	32
<b>2. ОСНОВНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ ИДЕНТИФИКАЦИИ БАНКРОТСТВА</b> .....	38
2.1 Общая характеристика Закона о несостоятельности (банкротстве) 2002 года.....	38
2.2 Досудебная санация.....	56
2.3 Наблюдение.....	59
2.4 Финансовое оздоровление.....	63
2.5 Внешнее управление.....	70
2.6 Конкурсное производство.....	75
2.7 Мировое соглашение.....	83
2.8 Предупреждение банкротства.....	87
<b>3. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ, СВЯЗАННЫХ С БАНКРОТСТВОМ ПРЕДПРИЯТИЯ</b> .....	88
3.1 Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства.....	88
3.2 Учет расходов должника в ходе процедуры наблюдения.....	89
3.3 Бухгалтерский учет операций в ходе финансового оздоровления.....	95
3.4 Бухгалтерский учет в ходе процедуры внешнего управления.....	106
3.5 Бухгалтерский учет в ходе процедуры конкурсного производства.....	114
3.6 Бухгалтерский учет операций между должником и кредитором.....	134
3.6 Бухгалтерский учет операций при заключении мирового соглашения.....	139
3.7 Учет расходов, не связанных с основной деятельностью, в ходе процедур банкротства.....	140

3.8 Учет продажи предприятия должника.....	141
3.9 Учет операций ликвидации предприятия.....	145
3.10 Налоговые отношения при процедурах банкротства предприятия.....	146
3.11 Отчетность в условиях ликвидации предприятия.....	151
<b>4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИЕ АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЕМ- БАНКРОТОМ.....</b>	<b>156</b>
4.1 Структурные элементы антикризисного управления.....	156
4.2 Финансовые стратегии в антикризисном управлении.....	167
4.3 Действия собственника по улучшению ликвидности предприятия.....	181
4.4 Противодействие рейдерству.....	191
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....</b>	<b>212</b>
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....</b>	<b>214</b>
Приложение А Коды строк в бухгалтерском балансе.....	216
Приложение Б Пояснительная записка к программе вывода ОАО «Шахта»Западная»на безубыточную работу во втором полугодии 2001 года.....	219
Приложение В Финансовый план по ОАО «Шахта «Западная» на 3 квартал 2001 года.....	221
Приложение Г Исходные данные и расчет затрат на социальную за- щиту высвобождаемых работников в связи с сокращением штатов и численности и выходом на пенсию в действующих организациях на 2001 год по ОАО «Шахта «Западная».....	224

## **Введение**

В процессе снабженческой, производственной, сбытовой и финансовой деятельности происходит непрерывный процесс кругооборота капитала, изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие финансовое состояние предприятия. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами.

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, перенести непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии. Финансовое состояние организации оценивается, прежде всего, её финансовой устойчивостью и платежеспособностью. На основе анализа финансового состояния определяются потенциальные возможности развития организации, а так же в случае неудовлетворительного финансового состояния разрабатываются мероприятия по избеганию банкротства.

Анализ финансовой устойчивости проводится на основании данных бухгалтерской отчетности. На основании бухгалтерской отчетности кредиторы формируют мнение о кредитоспособности, инвесторы – о целесообразности вложений средств, государственные органы – о перспективах получения налоговых и неналоговых доходах в



бюджет и внебюджетные фонды, работники – о стабильности получения заработка.

Таким образом, своевременное проведение анализа финансовой устойчивости для любого предприятия в рыночных отношениях всегда актуально, так как позволяет оценить финансовое состояние на текущий момент времени, и в перспективе разработать мероприятия по укреплению устойчивой финансовой позиции и устранению или сокращению вероятности банкротства.

Предметом изучения монографии «Банкротство в России: учет, анализ, управление» является соотношение отдельных показателей имущества активов коммерческой организации, с одной стороны, и источников формирования имущества, - с другой, мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия, сложившиеся в хозяйственной практике России.

Целью монографии является предоставление систематизированной информации о накопленном на практике опыте оценки финансовой устойчивости предприятия, типовых операциях бухгалтерского учета на предприятиях-банкротах, основных принципах антикризисного управления предприятием-банкротом.

Важное место в монографии занимает рассмотрение важнейших понятий в области идентификации банкротства предприятий, финансовой устойчивости и бухгалтерского учета на предприятиях, проходящих процедуры банкротства. Охарактеризованы основные показатели финансовой устойчивости предприятия, особенности применения

методов и принципов бухгалтерского учета в ходе проведения процедур идентификации банкротства предприятия.

Монография может быть использована руководителями предприятий и организаций, менеджерами, предпринимателями и бизнесменами. Рекомендуется преподавателям, аспирантам и студентам вузов, слушателям школ бизнеса, всем читателям, интересующимся вопросами управления финансовой устойчивостью и организацией бухгалтерского учета на предприятиях, проходящих процедуры банкротства.

## **1. БАНКРОТСТВО: СУЩНОСТЬ И СОДЕРЖАНИЕ**

### **1.1 Методологические вопросы банкротства**

Банкротство – неспособность предприятия-должника выполнять свои обязательства по долгам кредиторов. Банкротство является категорией микроэкономической и отражает производственные отношения, складывающиеся на уровне предприятия при его оздоровлении или ликвидации. Институт банкротства известен во всех странах с рыночной экономикой, поскольку рыночная экономика не исключает неэффективную деятельность, в результате которой не только не обеспечивается прибыль, но и не возмещаются понесенные издержки.

Ликвидация безнадежно неплатежеспособных должников является неизбежной и положительной мерой. Признание должника банкротом имеет и негативные последствия, поскольку затрагивает не только имущественные интересы должника, но и права и интересы значительного круга других лиц – его работников, партнеров, кредиторов, связано во многих случаях со значительными социальными издержками. В связи с этим законодательство предусматривает комплекс мер по восстановлению платежеспособности должника, направленных на предотвращение массовых банкротств.

Процедура банкротства применяется для:

- \* юридических лиц, являющихся коммерческими организациями (за исключением казенных предприятий);
- \* некоммерческих организаций, действующих в форме потребительского кооператива, благотворительного или иного фонда;

\* граждан, в т.ч. зарегистрированных в качестве индивидуальных предпринимателей, крестьянских (фермерских) хозяйств, отсутствующих должников.

Банкротство является одним из оснований для ликвидации юридического лица. Процедуры банкротства не применяются к казенным предприятиям, т.к. они обладают одновременно признаками и коммерческих и некоммерческих организаций, и за их действия субсидиарную ответственность несет собственник (РФ).

Финансовая устойчивость характеризуется состоянием пропорций в структуре активов и пассивов организации. Пропорциональность активов и пассивов баланса является основным критерием надежности коммерческого предприятия.

Структура активов и пассивов может быть представлена следующим образом:

$$A^0 - Z^0 = \text{ЧА}^0$$

$$A^1 - Z^1 = \text{ЧА}^1$$

$$\text{ЧА}^1 - \text{ЧА}^0 = \Pi, \text{ где}$$

$A^0$  - Активы предприятия в базовом периоде;  $Z^0$  - задолженность предприятия базового периода;  $\text{ЧА}^0$  - чистые активы предприятия;  $A^1$  - активы предприятия текущего периода;  $Z^1$  - задолженность предприятия текущего периода;  $\text{ЧА}^1$  - чистые активы предприятия текущего периода;  $\Pi$  - прибыль предприятия текущего периода.

Структура активов и пассивов может быть представлена следующим образом:

$$\Phi + M + Z_d + O = C + D + Z_k, \text{ где}$$

- Ф- основные средства и вложения;
- М-материальные оборотные средства (запасы и затраты);
- Зд-дебиторская задолженность;
- О-денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- С-источники собственных средств (капитал и резервы);
- Д-долгосрочные займы и кредиты;
- Зк-краткосрочная кредиторская задолженность.

Для обеспечения платежеспособности денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность должны покрывать срочные обязательства (краткосрочные займы и кредиты и кредиторскую задолженность), т.е.

$$O + Зд \geq Д + Зк, \text{ где}$$

- О-денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- Зд-дебиторская задолженность;
- С-источники собственных средств (капитал и резервы);
- Д-долгосрочные займы и кредиты;
- Зк-краткосрочная кредиторская задолженность.

При устойчивом финансовом состоянии в балансе выдерживаются следующие соотношения между хозяйственными средствами и источниками их образования:

$$C > Ф, \text{ где}$$

- С-источники собственных средств (капитал и резервы);
- Ф-основные средства и вложения;

$$Зд + О \geq Д + Зк$$

Зд-дебиторская задолженность;

О-денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

$$0 \leq С - Ф$$

Неудовлетворительная структура баланса предприятия лежит в основе банкротства предприятия и выражается в неоплатности, т.е. отсутствии имущества для оплаты долгов. Фактическое отсутствие денежных средств для выполнения обязательств по долгам проявляется как неплатежеспособность предприятия.

## 1. 2 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Оценка финансового состояния - это признанный инструмент выявления неблагоприятной ситуации в экономике организации. Она дает возможность не только констатировать улучшение или ухудшение положения организации, но и измерить вероятность ее банкротства.

Нормативно-правовая база не регламентирует понятие и порядок определения показателей финансовой устойчивости. **Основными документами** для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются:

1. Бухгалтерский баланс
2. Отчет о финансовых результатах
3. Отчет о движении капитала
4. Отчет о движении денежных средств

Основными задачами анализа финансовой устойчивости являются: а) изучение исходных условий функционирования предприятия;

б) установление изменений в наличии и структуре капитала за отчетный период и оценка происходящих изменений; в) изыскание путей наращивания капитала, повышение уровня его отдачи и укрепления финансовой устойчивости предприятия.

До 2002 года при анализе признаков, связанных с неудовлетворительной структурой баланса, суд применял критерии, указанные в приложении № 1 к постановлению Правительства РФ от 20.05.94 № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий». В настоящее время оно утратило силу. Тем не менее, на практике основные рекомендуемые в постановлении показатели финансовой устойчивости используются до сих пор. Это коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

1) коэффициент текущей ликвидности, характеризующий общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятием;

2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – наличие у предприятия собственных оборотных средств для его финансовой устойчивости;

3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности – наличие или отсутствие возможности восстановить платежеспособность в течение определенного периода.

1. **Коэффициент текущей ликвидности:** свидетельствует об удовлетворительной или неудовлетворительной структуре баланса. Он определяется путем деления оборотных средств на краткосрочную задолженность предприятия

$$\text{Расчет: } K_{\text{л.т.}} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{VI П}}$$

Норматив коэффициента - "2".

2. **Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами** – наличие у предприятия собственных оборотных средств для его финансовой устойчивости;

Расчет: раздел 3 Баланса - Внеоборотные активы

3. **Показатель восстановления платежеспособности предприятия**

$$\text{Расчет: } K_{\text{вос}} = \frac{K_{\text{н}} + \frac{6}{T} (K_{\text{к}} - K_{\text{н}})}{2}, \text{ где}$$

6 - норматив – число месяцев, в течение которых должна быть восстановлена платежеспособность для предприятий всех отраслей.

$K_{\text{н}}$  и  $K_{\text{к}}$  - коэффициент текущей ликвидности на начало и конец года.

$T$  - число месяцев в периоде (1 год = 12 месяцев)



"2" - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Если  $K_{\text{вос}} > 1$ , то предприятие может восстановить платежеспособность в течении ближайших 6 месяцев.

В постановлении № 498 указаны контрольные значения первых двух показателей (1 и 0,1). Если хотя бы одно из двух значений отклонялось от контрольного, то суд был вправе признать предприятие банкротом, но при вынесении решения суд был обязан учитывать и третий показатель, так как даже при отклонении от контрольных значений первых двух показателей, но при удовлетворительном третьем – у предприятия есть возможность восстановить свою платежеспособность.

Широко распространенными показателями финансовой устойчивости предприятия являются коэффициент текущей ликвидности, коэффициент

В соответствии с законом Федеральный закон от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" гражданин считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены, и если сумма его обязательств превышает стоимость принадлежащего ему имущества. Юридическое лицо считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и

(или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

После 2002 года по настоящее время центральное место в системе правового регулирования несостоятельности (банкротства) занимает Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в ред. 27.12.2009) [11], задачами которого являются, с одной стороны, исключение из гражданского оборота неплатежеспособных субъектов, а с другой, предоставление возможности добросовестным предпринимателям улучшить свои дела под контролем арбитражного суда и кредиторов и вновь достичь финансовой стабильности. В этом смысле институт банкротства служит гарантией социальной справедливости в условиях рынка, одним из основных элементов которого является конкуренция.

Порядок оценки финансового состояния организаций нормативно регулируется Приказом ФСФО России от 23.01.2001 № 16 «Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» [15], Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражными управляющими финансового анализа» [16] и Приказом Минэкономразвития России от 21.04.2006 «Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» [14]. Ни в одном из указанных документов не приведено обоснование численного значения коэффициентов, харак-

теризующих финансовую устойчивость (коэффициент текущей платежеспособности, коэффициент текущей ликвидности).

В Федеральном законе «О несостоятельности (банкротстве)» 2002 года указано: «Юридическое лицо считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены». Условием возбуждения дела о банкротстве в соответствии с этим же Законом также является наличие долга не менее 100 тыс. руб. (п. 2 ст. 3; п. 2 ст. 6) [1].

Рассмотрим методику оценки финансового состояния предприятия, основанную на определении трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости, широко распространенную на практике.

Основная идея трехкомпонентного показателя состоит в сопоставлении с запасами: собственного оборотного капитала, краткосрочных кредитов и займов и общей величины основных источников формирования запасов. В таблице 1 показан алгоритм расчетов трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 1 – Расчет финансовой устойчивости предприятия по  
трехкомпонентному показателю

Показатели	Условные обозначения	На 01.01.10	На 01.01.11	Изменения за период
1	2	3	4	5
1. Источники собственных средств	ИСС	-246	-1067	-821
2. Внеоборотные активы	ВОА	1412	1495	+83
3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2)	СОС	-1658	-2562	-904
4. Долгосрочные обязательства (кредиты и займы)	ДКЗ	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств (стр.3+стр.4)	КФ	-1658	-2562	-904
6. Краткосрочные обязательства стр. 690 баланса	КЗ	5366	8861	+3495
7. Общая величина основных источников средств (стр.5+стр.6)	ВИ	3708	6299	+2591
8. Общая сумма запасов	З	3406	5103	+1697
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8)	ΔСОС	-5064	-7665	-2601

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов (стр.5-стр.8)	ΔКФ	-5064	-7665	-2601
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов (стр.7-стр.8)	ΔВИ	302	1196	+894
12. Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	М= ΔСОС;ΔК Ф; ΔВИ	М= (0,0,1)	М= (0,0,1)	Изменений нет

Классификация финансовых ситуаций: абсолютная устойчивость: 1,1,1; нормальная устойчивость: 0,1,1; неустойчивое состояние: 0,0,1; предкризисное состояние: 0,0,0.

На многих предприятиях проводится анализ финансовой устойчивости методом анализа ликвидности баланса предприятия. Для осуществления анализа ликвидности активы и пассивы баланса группируются по степени убывания ликвидности, а пассивы баланса по срочности оплаты обязательств. Затем сгруппированные показатели по активу и пассиву сравниваются между собой. Покажем алгоритм расчетов ликвидности баланса предприятия с помощью таблицы 2.

Таблица 2 - Анализ ликвидности баланса предприятия

Актив			Пассив		
Актив	На начало 2010 года	На конец 2011 года	Пассив	На начало 2010 года	На конец 2011 года
	1	2		3	4
A <sub>1</sub>	1135	1625	П <sub>1</sub>	423	1201
A <sub>2</sub>	0	0	П <sub>2</sub>	423	1201
A <sub>3</sub>	24590	18702	П <sub>3</sub>	19349	1528
A <sub>4</sub>	4633	5218	П <sub>4</sub>	392	7720
Итого	30358	25545	Итого	20587	11650

Порядок формирования групп показателей для оценки ликвидности баланса предприятия заключается в следующем.

A<sub>1</sub> – мгновенно реализуемые активы, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства (стр. 1250)

A<sub>2</sub> - быстро реализуемые активы: дебиторская задолженность (стр. 1240 баланса)

A<sub>3</sub> - медленно реализуемые активы: запасы и затраты (стр. 1210)+ НДС ( стр.1220),+ (Дебиторская задолженность, по которой платежи наступают после 12 месяцев ( стр. 1230), прочие оборотные активы (стр. 1260)

A<sub>4</sub> – трудно реализуемые активы: внеоборотные активы (стр.1100).

П<sub>1</sub>- Наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность ( стр.1520).

$\Pi_2$  – краткосрочные пассивы: краткосрочные заемные средства (стр. 1510), прочие краткосрочные обязательства (стр. 1550).

$\Pi_3$  – долгосрочные пассивы: собственный капитал и резервы (стр.1300), доходы будущих периодов (стр.1530).

$\Pi_4$  – постоянные: устойчивые пассивы: капитал и резервы (стр. 1300).

Нормативные значения абсолютно ликвидного баланса:  $A_1 > \Pi_1; A_2 > \Pi_2; A_3 > \Pi_3; A_4 < \Pi_4$

Таблица 3 – Фактические соотношения групп показателей актива и пассива баланса предприятия

Начало 2009 года					Платежный излишек / недостаток
$A_1$	1135	>	$\Pi_1$	423	1135-423=712
$A_2$	0	<	$\Pi_2$	423	0-423=-423
$A_3$	24590	>	$\Pi_3$	19349	24590-19349=5241
$A_4$	4633	>	$\Pi_4$	392	392-4633=-4241
Конец 2009 года					
$A_1$	1625	>	$\Pi_1$	1201	1625-1201=411
$A_2$	0	<	$\Pi_2$	1201	0-1201=-1201
$A_3$	18702	>	$\Pi_3$	1528	18702-1528=17174
$A_4$	5218	<	$\Pi_4$	7720	7720-5218=2502

Как показывает таблица 3 финансовая устойчивость предприятия несколько улучшилась, но в целом баланс не является абсолютно ликвидным.

Для расчета показателей финансового состояния организации используются традиционно применяются следующие коэффициенты.

А) коэффициент абсолютной ликвидности (Кабс. ликв.).

Этот коэффициент характеризует мгновенную платежеспособность организации и показывает, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть организация за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности. Этот коэффициент рассчитывается как отношение ликвидных активов к сумме краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности, оценочным обязательствам и прочим краткосрочным обязательствам организации и показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена средствами, имеющими абсолютную ликвидность (деньгами, денежными эквивалентами, ценными бумагами):

$$K_{\text{абс. ликв}} = \frac{\text{стр.1240} + \text{стр. 1250 разд. II баланса}}{\text{стр. 1510} + \text{стр.1540} + \text{стр.1550 разд. V баланса}};$$

Б) коэффициент критической оценки ( $K_{\text{крит. оценки}}$ ).

Этот коэффициент рассчитывается как отношение суммы ликвидных активов и быстрореализуемых активов (дебиторской задолженности) к сумме краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности, оценочным обязательствам и прочим краткосрочным обязательствам организации и показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет поступлений по расчетам (дебиторская задолженность):



стр. 1230 разд. II баланса

$$K_{\text{крит. оценки}} = \frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250} + \text{стр. 1230 разд. II баланса}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550 разд. V баланса}};$$

В) коэффициент текущей ликвидности ( $K_{\text{л}}$ ).

Этот коэффициент характеризует платежеспособность организации с учетом предстоящих поступлений от дебиторов, рассчитывается как отношение оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств, кредиторской задолженности, оценочным обязательствам и прочим краткосрочным обязательствам организации и показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена, если будут мобилизованы все оборотные средства организации:

$$K_{\text{л.}} = \frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250} + \text{стр. 1230 разд. II баланса}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550 разд. V баланса}}$$

Г) коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_{\text{обесп.}}$ ).

Этот коэффициент характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее финансовой устойчивости, рассчитывается как отношение разности собственных капиталов и резервов и внеоборотных активов к ее оборотным активам, по-

казывая, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных оборотных источников:

$$K_{\text{обесп.}} = \frac{\text{итог разд. III баланса (стр. 1300)} - \text{итог разд. I баланса (стр. 1100)}}{\text{итог разд. II баланса (стр. 1200)}};$$

Д) коэффициент финансовой независимости ( $K_{\text{незав.}}$ ).

Этот коэффициент характеризует удельный вес собственных средств в общей сумме пассивов (активов) и рассчитывается как отношение собственных капиталов и резервов к итогу баланса:

$$K_{\text{незав.}} = \text{итог разд. III баланса (стр. 1300)} : \text{стр. 1700};$$

Е) коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат ( $K_{\text{незав. зап.}}$ ).

Этот коэффициент показывает, какая часть запасов и затрат формируется за счет собственных средств, и рассчитывается как отношение собственных капиталов и резервов организации к сумме запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$$K_{\text{незав. зап.}} = (\text{итог разд. III баланса стр. 1300}) : (\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220}).$$

Значение каждого из коэффициентов оценивается в баллах в соответствии со следующей таблицей.

Таблица 4 - Коэффициенты для отнесения организаций  
к группам финансовой устойчивости

Показатели	Группы				
	1	2	3	4	5
1	2	3	4	5	6
Кабс. ликв.	$K \geq 0,5$ 20 баллов	$0,4 \leq K < 0,5$ 16 баллов	$0,3 \leq K < 0,4$ 12 баллов	$0,2 \leq K < 0,3$ 8 баллов	$K < 0,2$ 4 балла
Ккрит. оценки	$K \geq 1,5$ 18 баллов	$1,4 \leq K < 1,5$ 15 баллов	$1,3 \leq K < 1,4$ 12 баллов	$1,2 \leq K < 1,3$ 7,5 баллов	$K < 1,2$ 3 балла
Ктл	$K \geq 2$ 16,5 баллов	$1,8 \leq K < 2$ 13,5 баллов	$1,5 \leq K < 1,8$ 9 баллов	$1,2 \leq K < 1,5$ 4,5 балла	$K < 1,2$ 1,5 балла
Кобесп.	$K \geq 0,5$ 15 баллов	$0,4 \leq K < 0,5$ 12 баллов	$0,3 \leq K < 0,4$ 9 баллов	$0,2 \leq K < 0,3$ 6 баллов	$K < 0,2$ 3 балла

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6
Кнезав.	$K \geq 0,6$ 17 баллов	$0,56 \leq K < 0,6$ 14,2 балла	$0,5 \leq K < 0,56$ 9,4 балла	$0,44 \leq K < 0,5$ 4,4 балла	$K < 0,44$ 1 балл
Кнезав. зап.	$K \geq 1$ 13,5 баллов	$0,9 \leq K < 1$ 11 баллов	$0,8 \leq K < 0,9$ 8,5 баллов	$0,65 \leq K < 0,8$ 4,8 балла	$K < 0,65$ 1 балл
Значения границ группы, в баллах	100 - 81,8	81,7 – 60	59,9 - 35,3	35,2 - 13,6	13,5 и менее

Общая сумма баллов является основанием для отнесения организации к одной из пяти групп финансовой устойчивости:

1 класс - организации с хорошим запасом финансовой устойчивости, гарантирующим возвратность заемных средств;

2 класс - организации, имеющие невысокий уровень риска невозврата задолженности кредиторам;

3 класс - организации с высоким уровнем риска банкротства, характеризующимся невосприимчивостью к профилактическим мерам финансового оздоровления;

4 класс - наличие ярко выраженных признаков банкротства;

5 класс - фактический банкрот.

В дальнейшем могут быть также проанализированы следующие показатели деятельности и характеристики организации:

1) форма собственности и распределение уставного капитала:

- структура организации, паспорт, устав;
- организационно-правовая форма организации;
- доля государства в капитале организации;
- доля иностранного капитала в капитале организации;

2) финансовое состояние организации:

- прибыль (убытки) и ее распределение, рентабельность;
  - себестоимость товарной продукции;
  - дебиторская и кредиторская задолженность;
  - просроченная задолженность по ссудам банка и по взаимным расчетам хозорганов;
  - непроизводительные расходы;
  - запасы товарно-материальных ценностей;
  - состояние собственных оборотных средств (наличие, прирост, излишек или недостаток);
  - наличие финансовой помощи организации со стороны государства (льготные кредиты, субсидии, дотации и др.);
- 3) оценка производственного потенциала:
- стоимость основных производственных фондов и степень их износа;
  - степень загрузки производственных мощностей. Фондоотдача;

- обеспеченность материально-сырьевыми и топливно-энергетическими ресурсами;
  - объемы и номенклатура выпускаемой продукции;
  - степень монополизма данной организации;
  - площадь земельного участка и наличие площадей для нового строительства или расширения организации;
  - стоимость незавершенного строительства организации;
- 4) кооперационные связи организации и сбыт продукции:
- реализация продукции, цены по основной номенклатуре выпускаемой продукции;
  - характеристика основных поставщиков сырья;
  - характеристика основных потребителей продукции с выделением потребителей в странах СНГ и за рубежом;
  - остатки готовой продукции на складе в натуральном и стоимостном выражениях;
  - рынок сбыта;
- 5) труд, кадровый состав организации, заработная плата:
- динамика численности работников с выделением основного производственного персонала и аппарата управления;
  - динамика уровня заработной платы с выделением основного производственного персонала и аппарата управления;
  - количество работников, получающих минимальную заработную плату;
  - количество работников, занятых неполный рабочий день;
- 6) социальная инфраструктура организации:

- стоимость основных непроизводственных фондов по видам объектов (жилые дома, детские сады, поликлиники и др.);

- текущие затраты на содержание объектов социальной инфраструктуры по видам объектов;

- дотации, субсидии, получаемые организацией на содержание социальной инфраструктуры;

- объем реализации платных услуг, оказываемых организациями социальной инфраструктуры данной организации;

- удельный вес основных непроизводственных фондов организации в общей стоимости непроизводственных фондов региона по видам;

7) оценка воздействия производственной деятельности организации на экологическую ситуацию в регионе;

- сведения о штрафных санкциях.

При анализе рентабельности, например, можно оценить такие коэффициенты (в динамике за несколько отчетных периодов):

1) коэффициент рентабельности продаж ( $K_{1R}$ ):

$$K_{1R} = P_p : N,$$

где  $N$  - выручка от реализации продукции (работ, услуг);

$P_p$  - прибыль от реализации продукции (работ, услуг).

Коэффициент рентабельности продаж показывает, какая часть прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Рост  $K_{1R}$  является следствием роста цен при постоянных затратах на производ-

ство реализованной продукции (работ, услуг) или снижения затрат на производство при постоянных ценах. Уменьшение этого коэффициента свидетельствует о снижении цен при постоянных затратах на производство или о росте затрат на производство при постоянных ценах, то есть о снижении спроса на продукцию всей организации;

2) коэффициент рентабельности капитала организации ( $K_{2R}$ ):

$$K_{2R} = P : B_{cp},$$

где  $B_{cp}$  - средний за период итог баланса - нетто;

$P$  - балансовая прибыль ( $P_6$ ), или прибыль от реализации ( $P_p$ ).

Коэффициент рентабельности капитала характеризует эффективность использования всего имущества. Снижение  $K_{2R}$  также свидетельствует о падающем спросе на продукцию организации и о перенакоплении активов;

3) коэффициент рентабельности основных средств и прочих внеоборотных активов ( $K_{3R}$ ):

$$K_{3R} = P : F_{cp},$$

где  $F_{cp}$  - средняя за период величина основных средств и прочих внеоборотных активов по балансу - нетто.

Коэффициент  $K_{3R}$  отражает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости средств. Рост  $K_{3R}$



при снижении  $K_{2R}$  свидетельствует об избыточном увеличении мобильных средств, что может быть следствием образования излишних запасов товарно-материальных ценностей, затоваренности готовой продукцией в результате снижения спроса, чрезмерного роста дебиторской задолженности или денежных средств;

4) рентабельность собственного капитала ( $K_{4R}$ ):

$$K_{4R} = P : U_{\text{ср}},$$

где  $U_{\text{ср}}$  - средняя за период величина источников собственных средств организации по балансу - нетто.

Коэффициент  $K_{4R}$  отражает эффективность использования собственного капитала.

Финансовые коэффициенты оборачиваемости подразделяются на следующие коэффициенты:

1) коэффициент общей оборачиваемости капитала ( $K_{1A}$ ):

$$K_{1A} = N : B_{\text{ср}},$$

где  $N$  - выручка от реализации продукции (работ, услуг);

$B_{\text{ср}}$  - средний за период итог баланса - нетто.

Коэффициент  $K_{1A}$  отражает скорость оборота (количество оборотов за период) всего капитала организации. Рост  $K_{1A}$  означает ускорение кругооборота средств организации или инфляционный рост (в

случае снижения  $K_{2R}$  или  $K_{3R}$ ). Снижение  $K_{1A}$  означает замедление кругооборота средств организации;

2) коэффициент оборачиваемости мобильных средств ( $K_{2A}$ ):

$$K_{2A} = N : (Z_{cp} + R_{acr}),$$

где  $Z_{cp}$  - средняя за период величина запасов и затрат по балансу - нетто;

$R_{acr}$  - средняя за период величина денежных средств, расчетов и прочих активов.

Коэффициент  $K_{2A}$  показывает скорость оборота всех мобильных (как материальных, так и нематериальных) средств организации. Рост  $K_{2A}$  свидетельствует о положительной тенденции для организации, если сочетается с ростом  $K_{3A}$ , и об отрицательной тенденции, если  $K_{3A}$  уменьшается;

3) коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств ( $K_{3A}$ ):

$$K_{3A} = N : Z_{cp}.$$

Коэффициент  $K_{3A}$  отражает число оборотов запасов и затрат организации за анализируемый период. Снижение  $K_{3A}$  свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию (в случае уменьшения  $K_{4A}$ );

4) коэффициент оборачиваемости готовой продукции ( $K_{4A}$ ):

$$K_{4A} = N : Z_{\text{ср}},$$

где  $Z_{\text{ср}}$  - средняя за период величина готовой продукции.

Коэффициент  $K_{4A}$  показывает скорость оборота готовой продукции. Рост  $K_{4A}$  означает увеличение спроса на продукцию организации, снижение  $K_{4A}$  - затоваривание готовой продукцией в связи со снижением спроса на продукцию организации;

5) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $K_{5A}$ ):

$$K_{5A} = N : R_{\text{ср}},$$

где  $R_{\text{ср}}$  - средняя за период дебиторская задолженность.

Коэффициент  $K_{5A}$  показывает расширение или уменьшение коммерческого кредита, предоставляемого организацией. Если коэффициент рассчитывается по выручке от реализации продукции, формируемой по мере оплаты счетов, рост  $K_{5A}$  означает сокращение продаж в кредит, а снижение  $K_{5A}$  - увеличение объема предоставляемого кредита;

6) средний срок оборота дебиторской задолженности ( $K_{6A}$ ):

$$K_{6A} = 365 : K_{5A}.$$

Коэффициент  $K_{6A}$  характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности. Положительным для организации считается снижение  $K_{6A}$ ;

7) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ( $K_{7A}$ ):

$$K_{7A} = N : R_{\text{ср}},$$

где  $R_{\text{ср}}$  - средняя за период кредиторская задолженность.

Коэффициент  $K_{7A}$  (по аналогии с  $K_{5A}$ ) показывает расширение или уменьшение коммерческого кредита, предоставляемого организации. Рост  $K_{7A}$  означает увеличение скорости оплаты задолженности организации, снижение  $K_{7A}$  - рост покупок в кредит;

8) средний срок оборота кредиторской задолженности ( $K_{8A}$ ):

$$K_{8A} = 365 : K_{7A}.$$

Коэффициент  $K_{8A}$  отражает средний срок возврата долгов предприятия (за исключением обязательств перед банком и по прочим займам);

9) фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов ( $K_{9A}$ ):

$$K_{9A} = N : F_{\text{ср}},$$

где  $F_{\text{ср}}$  - средняя за период величина основных средств и прочих внеоборотных активов по балансу - нетто.

Коэффициент  $K_{9A}$  характеризует эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов организации, измеряемую величиной продаж, приходящейся на единицу стоимости средств;

10) коэффициент оборачиваемости собственного капитала ( $K_{10A}$ ):

$$K_{10A} = N : U_{\text{ср}},$$

где  $U_{\text{ср}}$  - средняя за период величина источников собственных средств организации по балансу - нетто.

Коэффициент  $K_{10A}$  показывает скорость оборота собственного капитала. Резкий рост  $K_{10A}$  отражает повышение уровня продаж, которое должно в значительной степени обеспечиваться кредитами и, следовательно, снижать долю собственного капитала в общем капитале организации. Существенное снижение  $K_{10A}$  отражает тенденцию к бездействию части собственных средств организации.

### **1.3 Прогнозирование банкротства предприятия**

В ходе процедур банкротства важное значение имеет предсказание банкротства предприятий. В практике прогнозирования банкротства используются формализованные и неформализованные модели.

**Формализованные модели** базируются на финансовых данных и включают оперирование некоторыми коэффициентами. Несмотря на

то, что эти методы достаточно эффективны, они имеют три существенных недостатка:

- \* предприятия, испытывающие трудности, задерживают публикацию своих отчетов;

- \* если отчеты предприятиями публикуются, то они реально не отражают их экономическое положение

- \* многие коэффициенты отражают различные стороны деятельности предприятий, имеют разную направленность и поэтому не дают оснований для достоверных прогнозов.

Формализованные модели чаще оперируют данными уже обанкротившихся компаний, причем количество финансовых и прочих коэффициентов достигает нескольких десятков.

В отличие от формализованных, или количественных, методов в предсказании банкротства в качестве самостоятельного блока можно выделить *неформализованные*, или *качественные методы*. Они основаны на изучении отдельных характеристик, присущих бизнесу, развивающемуся по направлению к банкротству. Если для исследуемого предприятия характерно наличие таких характеристик, можно дать экспертное заключение о неблагоприятных тенденциях его развития.

В американской практике выявлены и используются такие весовые значения коэффициентов текущей ликвидности и удельного веса заемных средств в пассивах предприятия: для показателя текущей ликвидности (покрытия) ( $K_n$ ) - (-1,0736), для показателя удельного веса

заемных средств в пассивах предприятия ( $K_3$ ) - (+0,0579); постоянная величина - (-0,3877).

Отсюда формула расчета двухфакторной модели прогнозирования банкротства:

$$C_1 = -0,3877 + (-1,0736) \cdot K_{II} + K_3 \cdot 0,0579.$$

Если  $C_1 < 0$ , то вероятность банкротства низка. Если  $C_1 > 0$ , то вероятность банкротства высока.

Двухфакторная модель основывается на двух ключевых показателях (например, показатель текущей ликвидности и показатель заемных средств), от которых зависит вероятность банкротства предприятия. Эти показатели умножаются на весовые значения коэффициентов, найденных эмпирическим путем, затем результаты складываются с постоянной величиной, полученной тем же (опытно-статистическим) способом. Если результат оказывается отрицательным, вероятность банкротства невелика. Положительное значение указывает на высокую вероятность банкротства. Надо заметить, что источник, приводящий данную методику, не дает информации о базе расчета весовых значений коэффициентов. Тем не менее, в любом случае следует иметь в виду, что в нашей стране иные темпы инфляции, иные циклы макро- и микроэкономики, а также другие уровни фондо-, энерго- и трудоемкости производства, производительности труда, иное налоговое бремя. В силу этого невозможно механически использовать приведенные выше значения коэффициентов в российских условиях.

Ориентация на незначительное количество критериев или индексов не всегда оправдана, поэтому компании, занимающиеся аналитическими обзорами, для своих аналитических оценок используют системы критериев.

Комитет по обобщению практики аудирования (Великобритания) рекомендует две группы критических показателей причин для оценки возможности банкротства предприятия.

К первой группе относятся критерии и показатели, неблагоприятные текущие значения или складывающаяся динамика изменения которых свидетельствует о возможных в будущем значительных финансовых затруднениях, в т.ч. и банкротстве. К ним относятся:

- \* повторяющиеся существенные потери в основной производственной деятельности;
- \* превышение некоторого критического уровня просроченной кредиторской задолженности;
- \* чрезмерное использование краткосрочных заемных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений;
- \* устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности;
- \* хроническая нехватка оборотных средств;
- \* устойчиво увеличивающаяся до опасных пределов доля заемных средств в общей сумме источников средств;
- \* неправильная инвестиционная политика;
- \* превышение размеров заемных средств над лимитами;



- \* хроническое невыполнение обязательств перед инвесторами, кредиторами, акционерами;
- \* высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;
- \* наличие сверхнормативных товаров, а также производственных запасов и товаров, превышающих срок хранения;
- \* ухудшение отношений с учреждениями банковской системы;
- \* вынужденное использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;
- \* применение в производственном процессе оборудования с истекшими сроками эксплуатации;
- \* потенциальные потери долгосрочных контрактов;
- \* неблагоприятные изменения в портфеле заказов.

Во вторую группу входят критерии и показатели, неблагоприятные значения которых не дают оснований рассматривать текущее финансовое состояние как критическое. Однако они указывают, что при определенных обстоятельствах ситуация может резко ухудшиться. К ним относятся:

- \* потеря ключевых сотрудников аппарата управления;
- \* вынужденные остановки, нарушения ритмичности производственно-технологического процесса;
- \* недостаточная степень диверсификации деятельности;
- \* излишняя ставка на возможную и прогнозируемую успешность и прибыльность нового проекта;

- \* участие в судебных процессах с непредсказуемым исходом;
- \* потеря ключевых контрагентов;
- \* недооценка необходимости постоянного технического и технологического обновления предприятия;
- \* неэффективные долгосрочные соглашения;
- \* политический риск, связанный с предприятием в целом или его ключевыми подразделениями.

Критические значения этих критериев должны быть детализированы по отраслям, а их разработка может быть выполнена после накопления статистических данных.

## **2. Основные процедуры идентификации банкротства**

### **2.1 Общая характеристика Закона о несостоятельности (банкротстве) 2002 года.**

Закона о несостоятельности (банкротстве) 2002 года был принят Государственной Думой 27 сентября 2002 г. Одобрен Советом Федерации 16 октября 2002 г. Содержит 12 глав, состоящих из 233 статей. Глава 1. Общие положения. Глава 2. Предупреждение банкротства. Глава 3. Разбирательство дел о банкротстве в арбитражном суде. Глава 4. Наблюдение. Глава 5. Финансовое оздоровление. Глава 6. Внешнее управление. Глава 7. Конкурсное производство. Глава 8. Мировое соглашение. Глава 9. Особенности банкротства отдельных категорий должников – юридических лиц. Глава 10. Банкротство гражданина. Глава 11. Упрощенные процедуры банкротства. Глава 12. Заключительные и переходные положения

#### ***Признаки банкротства***

Гражданин считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей если они не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены, и если сумма его обязательств превышает стоимость принадлежащего ему имущества.

Юридическое лицо считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей если они не исполнены

им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

Кредиторы – лица, имеющие по отношению к должнику права требования по денежным и иным обязательствам, об уплате обязательных платежей, о выплате выходных пособий и об оплате труда лиц, работающих по трудовому договору.

Денежное обязательство – обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по гражданско-правовой сделке и (или) иному, предусмотренному ГК РФ, основанию.

Обязательные платежи – налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и государственные внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством РФ.

Состав и размер денежных обязательств и обязательных платежей определяются на дату подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом.

Состав и размер денежных обязательств и обязательных платежей после принятия арбитражным судом такого заявления определяются на дату введения каждой процедуры банкротства, следующей после наступления срока исполнения соответствующего обязательства.

Состав и размер денежных обязательств и обязательных платежей, возникших до принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом и заявленных после принятия решения о

признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, определяются на дату открытия конкурсного производства.

Состав и размер денежных обязательств и обязательных платежей, выраженных в иностранной валюте, определяются в рублях по курсу, установленному ЦБР, на дату введения каждой процедуры банкротства, следующей после наступления срока исполнения соответствующего обязательства.

Для определения наличия признаков банкротства должника учитываются:

\* размер денежных обязательств, в т.ч. размер задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги, суммы займа с учетом процентов, подлежащих уплате должником, размер задолженности, возникшей вследствие неосновательного обогащения, а также причинения вреда имуществу кредиторов, за исключением обязательств перед гражданами по условиям трудового договора;

\* размер обязательных платежей без учета установленных законодательством штрафных финансовых санкций.

Размер денежных обязательств и обязательных платежей считается установленным если он определен арбитражным судом.

Под текущими платежами понимаются денежные обязательства и обязательные платежи, возникшие после принятия заявления о признании должника банкротом, а также срок исполнения которых наступил после введения соответствующей процедуры банкротства.

Требования кредиторов по текущим платежам не подлежат включению в реестр требований кредиторов. Кредиторы по текущим платежам при проведении соответствующих процедур банкротства не признаются лицами, участвующими в деле о банкротстве.

Дела о банкротстве рассматриваются арбитражным судом.

Дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что требования к должнику – юридическому лицу в совокупности составляют не менее ста тысяч рублей, к должнику – гражданину – не менее десяти тысяч рублей, а также имеются признаки банкротства, установленные законодательно.

Правом на обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают должник, конкурсный кредитор, уполномоченные органы. Право возникает по истечении тридцати дней с даты направления исполнительного документа в службу судебных приставов и его копии должнику.

Должник вправе подать в арбитражный суд заявление в случае предвидения банкротства при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что он не в состоянии будет исполнить денежные обязательства и (или) обязанность по уплате обязательных платежей в установленный срок.

Руководитель должника или индивидуальный предприниматель обязан обратиться с заявлением должника в арбитражный суд в случае, если:

\* удовлетворение требований одного кредитора или нескольких кредиторов приводит к невозможности исполнения должни-

ком денежных обязательств, обязанности по уплате обязательных и (или) иных платежей в полном объеме перед другими кредиторами;

\* органом должника, уполномоченным в соответствии с учредительными документами должника на принятие решения о ликвидации должника, принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;

\* органом, уполномоченным собственником имущества должника -- унитарного предприятия, принято решение об обращении в арбитражный суд с заявлением должника;

\* обращение взыскания на имущество должника существенно осложнит или сделает невозможной хозяйственную деятельность должника;

\* в иных случаях, предусмотренных действующим законодательством.

Должник **обязан** обратиться в арбитражный суд с заявлением должника, если при проведении ликвидации юридического лица установлена невозможность удовлетворения требований кредиторов в полном объеме.

Заявление должника должно быть направлено в арбитражный суд не позднее, чем через месяц с даты возникновения соответствующих обстоятельств.

Ответственность гражданина-должника и органов управления должника.

В случае нарушения положений законодательства о несостоятельности (банкротстве) руководителем должника, собственником

имущества должника – унитарного предприятия, членами органов управления должника, членами ликвидационной комиссии (ликвидатором), гражданином-должником указанные лица обязаны возместить убытки, причиненные в результате такого нарушения.

Неподача заявления должника в арбитражный суд в случаях и в срок, установленные Законом, влечет за собой субсидиарную ответственность лиц, на которых возложена эта обязанность, по обязательствам должника, возникшим после истечения месячного срока с даты возникновения соответствующих обязательств.

В случае, если заявление должника подано должником в арбитражный суд при наличии у должника возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме или должник не принял меры по оспариванию необоснованных требований заявителя, должник несет перед кредиторами ответственность за убытки, причиненные возбуждением дела о банкротстве или необоснованным признанием требований кредиторов.

В случае банкротства должника по вине учредителей (участников) должника, собственника имущества должника – унитарного предприятия или иных лиц, в т.ч. по вине руководителя должника, которые имеют право давать обязательные для должника указания и имеют возможность иным образом определять его действия, не учредителей (участников) должника или иных лиц в случае недостаточности имущества должника может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.



В случаях, установленных законодательством, руководитель должника - физическое лицо, члены органов управления должника – физические лица, а также должник – гражданин может быть привлечен к уголовной или административной ответственности.

Правом на подачу заявления о признании должника банкротом обладают уполномоченные органы в порядке, установленном Правительством РФ, и конкурсные кредиторы.

Уполномоченные органы – федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством РФ представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования об уплате обязательных платежей и требования РФ по денежным обязательствам, а также органы исполнительной власти субъектов РФ, органы местного самоуправления, уполномоченные представлять в деле о банкротстве и в процедурах банкротства требования по денежным обязательствам соответственно субъектов РФ и муниципальных образований.

Конкурсные кредиторы – кредиторы по денежным обязательствам, за исключением уполномоченных органов, граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, морального вреда, имеет обязательства по выплате вознаграждения по авторским договорам, а также учредителей (участников) должника по обязательствам, вытекающим из такого участия.

Участниками собрания кредиторов с правом голоса являются конкурсные кредиторы и уполномоченные органы. В собрании кредиторов вправе участвовать без права голоса представитель работников должника, представитель учредителей (участников) должника, пред-

ставитель собственника имущества должника – унитарного предприятия, которые вправе выступать по вопросам повестки собрания кредиторов.

Организация и проведение собрания кредиторов осуществляется арбитражным управляющим.

К исключительной компетенции собрания кредиторов относятся:

- \* принятие решения о введении и об изменении срока проведения финансового оздоровления, внешнего управления и об обращении с соответствующим ходатайством в арбитражный суд;
- \* утверждение и изменение плана внешнего управления;
- \* утверждение плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности;
- \* утверждение требований к кандидатурам административного, внешнего и конкурсного управляющих;
- \* выбор саморегулируемой организации для представления в арбитражный суд кандидатур арбитражных управляющих;
- \* выбор реестродержателя из числа аккредитованных саморегулируемой организацией;
- \* принятие решения о заключении мирового соглашения;
- \* принятие решения об обращении в арбитражный суд с ходатайством о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства;

- \* принятие решений об образовании комитета кредиторов, определении количественного состава, избрании членов комитета и о досрочном прекращении полномочий комитета кредиторов;

- \* избрание представителя собрания кредиторов.

Конкурсный кредитор, уполномоченный орган обладают на собрании кредиторов числом голосов, пропорциональным размеру их требований к общей сумме требований, включенных в реестр требований кредиторов на дату проведения собрания кредиторов. Суммы штрафных санкций для целей определения числа голосов на собрании кредиторов не учитываются.

Собрание кредиторов правомочно в случае, если на нем присутствуют участники, включенные в реестр требований кредиторов и обладающие более чем половиной голосов от общего числа голосов, включенных в реестр.

В случае, если собрание кредиторов не проведено арбитражным управляющим в сроки, установленные законодательством, оно может быть проведено лицами, требующими его созыва.

По решению собрания кредиторов или временного управляющего реестродержатель, ведущий реестр требований кредиторов, при проведении собрания кредиторов может осуществлять следующие функции:

- \* проверять полномочия и регистрировать лиц, участвующих в собрании кредиторов;

- \* обеспечивать установленный порядок голосования;

- \* подсчитывать голоса;

- \* составлять протокол об итогах голосования.

Уведомлением о проведении собрания кредиторов признается направление конкурсному кредитору, в уполномоченный орган сообщения по почте не позднее чем за 14 дней до даты проведения собрания кредиторов.

При количестве конкурсных кредиторов и уполномоченных органов более 500 надлежащим уведомлением признается опубликование сообщения о проведении собрания кредиторов в СМИ в порядке, определенном законодательством.

Собрание кредиторов созывается по инициативе:

- \* арбитражного управляющего;
- \* комитета кредиторов;
- \* конкурсных кредиторов и (или) уполномоченных органов, права требования которых составляют не менее чем 10 % общей суммы требований;
- \* одной трети от общего количества конкурсных кредитов и уполномоченных органов.

В требовании о проведении собрания кредиторов должны быть сформулированы вопросы, подлежащие внесению в повестку собрания кредиторов. Арбитражный управляющий не вправе вносить изменения в формулировку этих вопросов.

Собрание проводится арбитражным управляющим не позднее чем в течение трех недель с даты получения требования о проведении собрания.

Дата, время и место проведения собрания кредиторов не должны препятствовать участию в нем кредиторами или их представителями, а также иным лицам, имеющим право на участие в собрании.

Решения собрания кредиторов по вопросам, поставленным на голосование, принимаются большинством голосов от числа голосов конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, присутствующих на собрании кредиторов.

В случае, если решение собрания кредиторов нарушает права и законные интересы лиц, участвующих в деле о банкротстве либо принято с нарушением пределов компетенции собрания кредиторов, такое решение может быть признано недействительным арбитражным судом по заявлению лиц, участвующих в деле о банкротстве или третьих лиц. Такое решение может быть обжаловано в порядке, установленном Законом о банкротстве.

Реестр требований кредиторов ведет арбитражный управляющий или реестродержатель (профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг).

Договор с реестродержателем может быть заключен только при наличии у него договора страхования ответственности на случай причинения убытков лицам, участвующим в деле о банкротстве. Информация о реестродержателе должна быть предоставлена арбитражным управляющим в арбитражный суд не позднее чем через пять дней с даты заключения договора. Оплата услуг реестродержателя осуществ-

ляется за счет средств должника, если собранием кредиторов не установлен иной источник оплаты.

В реестре учет требований кредиторов ведется в валюте РФ. Требования кредиторов включаются в реестр требований и исключаются из него арбитражным управляющим или реестродержателем исключительно на основании вступивших в силу судебных актов, устанавливающих их состав и размер. В реестре указываются сведения о каждом кредиторе, о размере его требований к должнику, об очередности удовлетворения каждого требования кредитора, а также основания возникновения требований кредиторов.

Комитет кредиторов представляет законные интересы конкурсных кредиторов, уполномоченных органов и осуществляет контроль за действиями арбитражного управляющего, а также реализует иные, предоставленные собранием кредиторов полномочия. Количественный состав комитета определяется собранием кредиторов численностью от 3 до 11 человек.

В случае численности кредиторов и уполномоченных органов менее 50 комитет может не образовываться.

Комитет вправе:

- \* требовать от арбитражного управляющего или руководителя должника предоставить информацию о финансовом состоянии должника в ходе процедур банкротства;

- \* обжаловать в арбитражный суд действия арбитражного управляющего;

- \* принимать решения о созыве собрания кредиторов;

- \* принимать решения об обращении к собранию кредиторов с рекомендацией об отстранении арбитражного управляющего от исполнения его обязанностей;

- \* принимать другие решения, а также совершать иные действия в случае предоставления собранием кредиторов таких полномочий в порядке, установленном законодательством.

При решении вопросов на заседании комитета кредиторов каждый член комитета обладает одним голосом. Передача права голоса членом комитета иному лицу не допускается. Решения комитета кредиторов принимаются большинством голосов от общего числа членов комитета кредиторов. Для реализации своих полномочий комитет кредиторов вправе избрать своего представителя. Регламент работы комитета кредиторов определяется им самостоятельно.

Арбитражным управляющим может быть гражданин РФ, соответствующий следующим требованиям:

- \* зарегистрирован в качестве индивидуального предпринимателя;

- \* имеет высшее образование;

- \* имеет стаж руководящей работы не менее чем два года в совокупности;

- \* сдал теоретический экзамен по программе подготовки арбитражных управляющих;

- \* прошел стажировку сроком не менее шести месяцев в качестве помощника арбитражного управляющего;

- \* не имеет судимости за преступления в сфере экономики и др. судимости в соответствии с действующим законодательством;

- \* является членом одной из саморегулируемых организаций.

Если на арбитражного управляющего возлагаются полномочия руководителя должника, на него распространяются все требования и по отношению к нему применяются все меры ответственности в соответствии с действующим законодательством.

Не могут быть утверждены арбитражным судом в качестве арбитражных управляющих лица:

- \* которые являются заинтересованными по отношению к должнику, кредиторам;

- \* в отношении которых введена процедура банкротства;

- \* которые не возместили убытки, причиненные должнику, кредиторам, третьим лицам при исполнении обязанностей арбитражного управляющего;

- \* которые дисквалифицированы или лишены права управлять делами и/или имуществом других лиц;

- \* которые не имеют договоров страхования ответственности на случай причинения убытков лицам, участвующим в деле о банкротстве.

Договор страхования ответственности признается формой финансового обеспечения ответственности арбитражного управляющего и должен быть заключен на срок не менее чем на год с обязательным последующим возобновлением на тот же срок. Минимальная страхо-



вая сумма не может быть менее чем три млн. руб. в год. Кроме того арбитражный управляющий в течении 10 дней с даты его утверждения должен дополнительно застраховать свою ответственность в размере, зависящем от балансовой стоимости активов должника:

- \* 3 % балансовой стоимости активов должника, превышающей 100 млн. руб., при балансовой стоимости активов должника от 100 до 300 млн. руб.;

- \* 6 млн. руб. и 2 % балансовой стоимости активов должника, превышающей 300 млн. руб., при балансовой стоимости активов должника от 300 млн. руб. до 1 млрд. руб.;

- \* 20 млн. руб. и 1 % балансовой стоимости активов должника, превышающей 1 млрд. руб., при балансовой стоимости активов должника более чем 1 млрд. руб.

Собрание кредиторов вправе предусмотреть к кандидатуре арбитражного управляющего дополнительные требования:

- \* наличие у кандидата высшего юридического, экономического или образования по специальности, соответствующей сфере деятельности должника;

- \* наличие у кандидата определенного стажа работы на должностях руководителей организаций в соответствующей отрасли экономики;

- \* установление количества процедур банкротства, проведенных кандидатом в качестве арбитражного управляющего.

Арбитражный управляющий вправе быть членом только одной саморегулируемой организации арбитражных управляющих.

Арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом, имеет право:

- \* созывать собрание кредиторов;
- \* созывать комитет кредиторов;
- \* обращаться в арбитражный суд с заявлениями и ходатайствами в случаях, предусмотренных Законом о банкротстве;
- \* получать вознаграждение в размерах и в порядке, которые установлены Законом о банкротстве;
- \* привлекать для обеспечения осуществления своих полномочий на договорной основе иных лиц с оплатой их деятельности за счет средств должника;
- \* подать в арбитражный суд заявление о досрочном прекращении исполнения своих обязанностей

Арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом, обязан:

- \* принимать меры по защите имущества должника;
- \* анализировать финансовое состояние должника;
- \* анализировать финансовую, хозяйственную и инвестиционную деятельность должника, его положение на товарных и иных рынках;
- \* вести реестр требований кредиторов, за исключением случаев, предусмотренных Законом о банкротстве;
- \* предоставлять реестр требований кредиторов лицам, требующим проведения общего собрания кредиторов;

- \* возмещать убытки должнику, кредиторам, третьим лицам в случае причинения им убытков при исполнении своих обязанностей в соответствии с решением суда;

- \* выявлять признаки преднамеренного и фиктивного банкротства;

- \* осуществлять иные, установленные Законом о банкротстве, функции.

Ответственность. Неисполнение или ненадлежащее исполнение арбитражным управляющим своих обязанностей является основанием для его отстранения арбитражным судом по требованию лиц, участвующих в деле о банкротстве, а также исключения из саморегулируемой организации арбитражных управляющих.

Вознаграждение арбитражного управляющего за каждый месяц работы устанавливается по решению собрания кредиторов и утверждается арбитражным судом в размере не менее чем 10 тыс. руб. За счет средств кредиторов может быть установлено и утверждено арбитражным судом дополнительное вознаграждение, выплачиваемое за результаты его деятельности. Вознаграждение лицам, привлекаемым арбитражным управляющим для обеспечения своей деятельности, выплачивается как правило за счет имущества должника.

При рассмотрении дела о банкротстве должника – юридического лица применяются следующие процедуры банкротства:

- \* наблюдение;
- \* финансовое оздоровление;
- \* внешнее управление;

- \* конкурсное производство;
- \* мировое соглашение.

Возмещение расходов, связанных с публикацией сведений о банкротстве, осуществляется за счет имущества должника. При недостаточности у должника средств на покрытие таких расходов, оплата производится за счет средств кредитора, обратившегося с заявлением о возбуждении в отношении должника дела о банкротстве.

В целях проведения государственной политики в сфере финансового оздоровления и банкротства Правительство РФ:

- \* определяет порядок подачи заявлений уполномоченными органами;
- \* определяет порядок объединения и представления требований об уплате обязательных платежей и требований РФ по денежным обязательствам в деле о банкротстве и в процедурах банкротства;
- \* осуществляет координацию деятельности представителей федеральных органов исполнительной власти и представителей государственных внебюджетных фондов как кредиторов по денежным обязательствам и обязательным платежам;
- \* определяет порядок проведения учета и анализа платежеспособности стратегических предприятий и организаций;
- \* утверждает правила профессиональной деятельности арбитражного управляющего и деятельности саморегулируемой организации арбитражных управляющих.

Регулирующий орган:

- \* осуществляет контроль за соблюдением саморегулируемыми организациями арбитражных управляющих законов и нормативных актов, регулирующих их деятельность;
- \* проводит проверки деятельности саморегулируемых организаций;
- \* обращается в арбитражный суд с заявлением об исключении саморегулируемых организаций из гос. реестра этих организаций;
- \* обращается в суд с заявлением о дисквалификации арбитражного управляющего;
- \* оказывает поддержку саморегулируемым организациям и арбитражным управляющим в ходе процедур банкротства;
- \* участвует в организации подготовки арбитражных управляющих и принятии теоретического экзамена;
- \* утверждает единую программу подготовки арбитражных управляющих;
- \* ведет единый государственный реестр саморегулируемых организаций арбитражных управляющих и реестр арбитражных управляющих;
- \* осуществляет иные полномочия в соответствии с Законом о банкротстве и др. законами и нормативными актами.

## **2.2 Досудебная санация**

Закон определяет досудебную санацию как меру по восстановлению платежеспособности должника, применяемую собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника – юридического лица, кредиторами должника и

иными лицами в целях предупреждения банкротства. Мерой по восстановлению платежеспособности является финансовая помощь в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей, оказываемая как безвозмездно, так и с возвратом задолженности путем принятия на себя должником и иными лицами обязательств в пользу третьих лиц, предоставивших эту помощь.

Законом предусматривается возможность проведения досудебной санации за счет средств федерального, местного бюджета, или государственных внебюджетных фондов. Для реализации этого положения необходимы два условия:

- \* в соответствующих бюджетах должны быть предусмотрены статьи расходов на эти цели;

- \* условия проведения санации должны быть установлены в законе о бюджете.

Преимущественным правом на проведение санации имеют: собственник, кредиторы и трудовой коллектив предприятия-должника. Если ни один из них не желает принять участие в санации, то объявляется конкурс, в котором могут принимать участие любые юридические и физические лица, в том числе иностранные.

Лица, получившие право на осуществление санации, принимают на себя сообща обязанность в полном объеме и своевременно рассчитаться со всеми кредиторами в согласованные с ними сроки и несут непосредственно перед кредиторами ответственность за соблюдение указанной обязанности. Требования кредиторов удовлетворяются в порядке очереди, установленной законодательством.

Между участниками санации заключается соглашение, в котором конкретизируются обязанности участников, связанные с удовлетворением требований кредиторов, определяются сроки такого удовлетворения, предполагаемая продолжительность санации, ответственность того из участников, кто откажется от участия в санации.

Для проведения санации устанавливается максимальный срок – 18 месяцев. После первых 12 месяцев должно быть удовлетворено не менее 40% общей суммы долгов. Если это требование не выполняется, то санация прекращается.

До истечения срока, указанного в соглашении, собственник, любой из кредиторов или трудовой коллектив может потребовать прекращения санации по причине неэффективного проведения или того, что действия участников направлены на ущемление прав заявителя.

Санация прекращается с окончанием срока ее проведения, в случае, если по истечении 12 месяцев не удовлетворено 40% требований или установлена неэффективность ее проведения. Во всех случаях арбитражный суд может прекратить санацию и вынести решение о признании должника банкротом и открытии конкурсного процесса. Если суд считает цель санации достигнутой, он прекращает производство по делу.

### 2.3 Наблюдение

Это первый этап арбитражного управления предприятием, который начинается с момента возбуждения арбитражным судом дела о банкротстве предприятия-должника, продолжается в течение всей стадии подготовки дела к рассмотрению в суде и заканчивается решением суда либо о признании предприятия банкротом и о введении конкурсного производства, либо о введении финансового оздоровления или внешнего управления, либо об утверждении мирового соглашения, либо об отказе в признании должника банкротом. Временный управляющий назначается арбитражным судом из числа кандидатур, предложенных саморегулирующей организацией арбитражных управляющих.

Основными целями периода наблюдения являются обеспечение арбитражным управляющим сохранности имущества и проведение анализа финансового состояния несостоятельного предприятия для определения возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника.

В период наблюдения основные цели данного этапа арбитражного управления реализует временный управляющий, назначаемый арбитражным судом. Период наблюдения длится, как правило, до семи месяцев. В это время требования кредиторов в индивидуальном порядке не удовлетворяются, а предприятию предоставляется возможность нормально функционировать и восстановить свою платежеспособность.



Временный управляющий имеет те же права, что и другие арбитражные управляющие: административный, внешний и конкурсный, а также специфические для данного этапа арбитражного управления права, например, он имеет право:

\* предъявлять в суд от своего имени требования о признании недействительными сделок, а также о применении последствий недействительности ничтожных сделок, заключенных или исполненных должником с нарушением требований законодательства;

\* обращаться в суд с ходатайством о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника.

Период наблюдения имеет следующие особенности:

1. Имущественные требования к предприятию-должнику предъявляются с учетом порядка, предусмотренного законодательством (кредиторы в месячный срок с момента получения уведомления временного управляющего о принятии арбитражным судом заявления о признании должника банкротом вправе предъявлять свои требования должнику).

2. По ходатайству кредитора может быть приостановлено по делам, связанным с взысканием с должника долга, однако при этом кредитору необходимо помнить, что он сможет принять участие в первом собрании кредиторов лишь в том случае, если предъявит свои требования к должнику в месячный срок (п. 1).

3. Приостанавливается исполнение судебных решений по имущественным взысканиям (исключение составляют взыскания по зарплате, алиментам и др). Задержка исполнения решений по имуще-

ственным взысканиям действует до вынесения судом соответствующего распоряжения. Если будет принято решение об отказе признания должника банкротом, то исполнение решений восстанавливается.

4. Запрещается удовлетворение требований должника – юридического лица о выдаче доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом его из состава участников предприятия. Участники предприятия не признаются кредиторами, и их требования удовлетворяются по завершении конкурсного производства, после удовлетворения требований кредиторов.

В период наблюдения несостоятельным предприятием фактически управляют прежний руководитель и другие органы управления, а временный управляющий лишь контролирует их действия.

Контроль за действиями руководителя предприятия-должника заключается в согласовании сделок, связанных:

- \* с передачей недвижимого имущества в аренду, залог, уставный капитал других предприятий или распоряжением недвижимостью иным образом;

- \* с распоряжением иным имуществом предприятия-должника балансовая стоимость которого составляет более 10% балансовой стоимости активов предприятия;

- \* с получением и выдачей займов (кредитов), выдачей поручительств и гарантий, уступкой прав требования, переводом долга, а также с доверительным управлением имуществом должника.

Кроме того, в этот период вводятся ограничения на действия органов управления предприятием. Они не могут принимать решения:

- \* о реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании) и ликвидации должника;
- \* о создании юридических лиц, филиалов и представительств;
- \* об участии в иных юридических лицах;
- \* о выплате дивидендов;
- \* о размещении должником эмиссионных ценных бумаг;
- \* о выходе из состава участников предприятия-должника;
- \* о приобретении у акционеров выпущенных акций.

Если органы управления предприятием нарушают установленные ограничения, действующее законодательство, препятствуют в получении временным управляющим необходимой информации или препятствуют исполнению временным управляющим своих функций, последний может ходатайствовать перед арбитражным судом об отстранении руководителя предприятия от занимаемой должности. В этом случае руководство предприятием по решению арбитражного суда переходит к временному управляющему.

В период наблюдения временный управляющий обязан реализовать, как минимум, пять специфических функций:

- 1) обеспечение сохранности имущества;
- 2) анализ финансового состояния несостоятельного предприятия;
- 3) определение наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства;

- 4) установление кредиторов должника и определение размеров их требований;
- 5) организация первого собрания кредиторов.

#### **2.4 Финансовое оздоровление**

Решение о введении арбитражной процедуры финансового оздоровления несостоятельного предприятия принимает, как правило, первое собрание кредиторов. Это решение должно содержать:

- \* утвержденный план финансового оздоровления и график погашения задолженности;
- \* предлагаемый срок данной арбитражной процедуры;
- \* требования к кандидатуре административного управляющего;
- \* запрос в соответствующую организацию о кандидатурах административного управляющего;
- \* ходатайство в арбитражный суд об утверждении данного решения собрания кредиторов.

Определение арбитражного суда о введении финансового оздоровления принимается в том случае, если имеется ходатайство учредителей (участников) должника, собственника имущества должника при условии исполнения обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности, размер которого должен превышать размер обязательств должника не менее чем на 20%. При этом график погашения задолженности должен предусматривать начало погашения задолженности не позднее чем через месяц после вынесения арбитражным судом определения о введении финансового оздоровления

и погашения требований кредиторов ежемесячно пропорционально, равными долями в течение года с даты начала удовлетворения требований кредиторов. Указанное ходатайство должно быть представлено не позднее чем за 15 дней до даты проведения собрания кредиторов.

Решение об обращении к первому собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления принимается на общем собрании большинством голосов учредителей или органом, уполномоченным собственником имущества должника.

Решение об обращении к первому собранию кредиторов о введении финансового оздоровления должно содержать сведения о предлагаемом обеспечении исполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности и сроках финансового оздоровления.

К решению об обращении к первому собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления прилагаются:

- \* план финансового оздоровления;
- \* график погашения задолженности;
- \* протокол общего собрания учредителей (участников) должника или решение органа, уполномоченного собственником имущества должника;
- \* перечень учредителей (участников) должника, голосовавших за обращение к собранию кредиторов о введении финансового оздоровления;

- \* при наличии обеспечения исполнения обязательств должника в соответствии с графиком погашения задолженности сведения о предлагаемом обеспечении исполнения должником обязательств;

- \* иные документы, предусмотренные законодательством.

Исполнение должником обязательств может быть обеспечено залогом (ипотекой), банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией, поручительством, иными способами не противоречащими законодательству. Исполнение должником обязательств не может быть обеспечено удержанием, задатком или неустойкой.

В качестве предмета обеспечения исполнения должником обязательств не могут выступать имущество и имущественные права, принадлежащие должнику на праве собственности или праве хозяйственного ведения.

Соглашение об обеспечении обязательств должника заключается в письменной форме в течение 15 дней с даты введения финансового оздоровления и подписывается лицами, предоставившими обеспечение, а также временным или административным управляющим. Это соглашение должно быть представлено в суд не позднее 20 дней с даты его заключения.

Финансовое оздоровление вводится на срок не более 2 лет. С даты введения финансового оздоровления наступают следующие последствия:

- \* требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, срок исполнения которых наступил на

дату введения финансового оздоровления, могут быть предъявлены должнику только с соблюдением порядка, установленного законодательством;

\* отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов;

\* аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены исключительно в рамках процесса о банкротстве;

\* приостанавливается действие исполнительных документов по имущественным взысканиям, за исключением действия исполнительных документов о задолженности по заработной плате и др.;

\* запрещается удовлетворение требований учредителей (участников) должника о выделении доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава учредителей (участников), выкуп должником размещенных акций или выплата действительной стоимости доли (пая);

\* запрещается выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам;

\* не допускается прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования, если при этом нарушается очередность удовлетворения требований кредиторов;

\* не начисляются неустойки (штрафы, пени), подлежащие уплате проценты и иные финансовые санкции за неисполнение или

ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, возникших до даты введения финансового оздоровления.

На сумму требований кредиторов, подлежащих удовлетворению в соответствии с графиком погашения задолженности, начисляются проценты в размере ставки рефинансирования, установленной Банком России на дату введения финансового оздоровления. По соглашению сторон этот размер может быть уменьшен.

Неустойки (штрафы, пени), а также суммы причиненных убытков в виде упущенной выгоды, которые должник обязан уплатить кредиторам в размерах, существовавших на дату введения финансового оздоровления, подлежат погашению в ходе финансового оздоровления в соответствии с графиком погашения задолженности после удовлетворения всех остальных требований кредиторов.

Должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, в совершении которых у него имеется заинтересованность или которые:

- \* связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо или косвенно имущества должника, балансовая стоимость которого составляет более 5% балансовой стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки;

- \* влекут за собой выдачу займов (кредитов), поручительство и гарантий, а также учреждение доверительного управления имуществом должника;



\* должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) и лиц, предоставивших обеспечение, принимать решения о своей реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании).

В случае если размер денежных обязательств должника, возникших после введения финансового оздоровления, составляет более 20% суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, сделки, влекущие за собой возникновение новых обязательств должника, могут совершаться исключительно с согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов).

Должник не вправе без согласия административного управляющего совершать сделки или несколько взаимосвязанных сделок, которые:

\* могут увеличить кредиторскую задолженность должника более чем на 5% суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов на дату введения финансового оздоровления;

\* связаны с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения прямо или косвенно имущества должника, за исключением реализации имущества должника, являющегося готовой продукцией (работами, услугами), реализуемой должником в процессе обычной хозяйственной деятельности;

\* влекут за собой уступку прав требования, перевод долга;

\* направлены на получение займов (кредитов).

Административный управляющий в ходе финансового оздоровления обязан:

- \* вести реестр требований кредиторов;
- \* созывать собрания кредиторов;
- \* рассматривать отчеты о ходе выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности, представляемые должником, и направлять заключение о ходе их выполнения собранию кредиторов;
- \* осуществлять контроль за своевременным исполнением должником текущих требований кредиторов;
- \* проводить контроль выполнения плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности;
- \* контролировать своевременность и полноту перечисления денежных средств на погашение требований кредиторов;
- \* требовать в случае неисполнения должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности от лиц, предоставивших обеспечение исполнения должником обязательств, исполнения обязанностей, вытекающих из предоставленного обеспечения.

Административный управляющий имеет право:

- \* требовать от руководителя должника информацию о его текущей деятельности;
- \* принимать участие в инвентаризации в случае ее проведения должником, согласовывать его сделки и решения в случаях, предусмотренных законом, и предоставлять информацию о заключенных сделках и решениях;
- \* обращаться в арбитражный суд с ходатайством об отстранении руководителя должника в случаях, установленных Законом;

- \* обращаться в арбитражный суд с ходатайством о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника, а также об отмене таких мер;

- \* предъявлять в арбитражный суд от своего имени требования о признании недействительными сделок и решений, а также о применении последствий недействительности ничтожных сделок, заключенных или исполненных должником с нарушением требований Закона;

- \* осуществлять иные полномочия, предусмотренные Законом.

Административный управляющий может быть освобожден арбитражным судом от исполнения возложенных на него обязанностей.

## **2.5 Внешнее управление**

Третьим этапом процесса арбитражного управления несостоятельным предприятием является внешнее управление – одноименная процедура арбитражного управления, которая начинается с момента вынесения судом решения о введении на несостоятельном предприятии внешнего управления и назначении внешнего управляющего и заканчивается принятием судом решений либо о признании предприятия банкротом и об открытии конкурсного производства, либо об утверждении отчета внешнего управляющего и прекращении дела о банкротстве, либо об утверждении мирового соглашения.

Основная цель данной процедуры – финансовое оздоровление должника (восстановление его платежеспособности) за счет смены

прежнего руководителя предприятия и реализации плана внешнего управления, предлагаемого внешним управляющим.

Внешний управляющий – лицо, назначаемое арбитражным судом для проведения внешнего управления и осуществления иных полномочий. Кандидатура саморегулирующейся организации арбитражных управляющих может быть предложена собранию кредиторов любым кредитором, уполномоченным государственным органом управления, должником или собственником предприятия. Собрание кредиторов большинством голосов определяет кандидатуру из трех претендентов для утверждения арбитражным судом одного из них.

Если участниками процедуры банкротства не представлена суду кандидатура саморегулирующейся организации, то суд назначает последнюю из числа зарегистрированных в Минюсте РФ. Арбитражный суд может освободить внешнего управляющего от должности в следующих случаях:

- \* по заявлению самого внешнего управляющего;
- \* по решению собрания кредиторов;
- \* по выявлению обстоятельств, препятствующих назначению лица внешним управляющим;
- \* в иных случаях, установленных Законом.

Внешний управляющий в рамках плана внешнего управления самостоятельно распоряжается имуществом предприятия, но с определенными ограничениями. С собранием кредиторов (или комитетом кредиторов) должны согласовываться:

- \* сделки с имуществом должника, намеченного к реализации, балансовая стоимость которого превышает 20% балансовой стоимости всех активов на момент сделки;

- \* сделки, в которых участвуют заинтересованные лица в отношении внешнего управляющего или кредитора;

- \* решения, влекущие увеличение расходов должника на потребление (например, рост размеров заработной платы работников предприятия);

- \* сделки, размер денежных обязательств должника (возникших после введения внешнего управления) по которым превышает 20% суммы требований кредиторов в соответствии с реестром кредиторов;

- \* сделки, влекущие новые денежные обязательства должника (за исключением сделок, предусмотренных утвержденным планом внешнего управления).

Внешний управляющий имеет право:

- \* предлагать кредиторам и заключать от имени должника мировое соглашение;

- \* заявлять отказ от исполнения договоров должника (в трехмесячный срок с момента введения внешнего управления);

- \* вносить заявления в суд о признании сделок, заключенных должником после принятия судом заявления о признании должника банкротом, или сделок, заключенных в течение шести месяцев, предшествующих подаче заявления о банкротстве в суд, недействительными;

- \* выступать в качестве организатора торгов по продаже части имущества должника или полностью всего предприятия, а также привлекать к проведению торгов специализированные предприятия;

- \* принимать участие (без права голоса) в работе собрания кредиторов или комитета кредиторов;

- \* ходатайствовать перед арбитражным судом о продлении или сокращении срока внешнего управления (срок внешнего управления составляет 12 месяцев, но может быть продлен еще на 6 месяцев);

- \* вносить заявление в суд о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства или прекращении дела о банкротстве в связи с восстановлением платежеспособности предприятия;

- \* получать любую информацию о деятельности должника.

При введении арбитражным судом внешнего управления на предприятии возникают специфические для этого этапа арбитражного управления последствия:

- \* руководитель должника отстраняется от должности и управление делами возлагается на внешнего управляющего;

- \* прекращаются полномочия органов управления должника и собственника имущества должника – унитарного предприятия (эти полномочия переходят к внешнему управляющему);

- \* органы управления должника в течение трех дней с момента назначения внешнего управляющего обязаны передать бухгалтерскую и иную документацию, печати, штампы, материальные ценности внешнему управляющему;

\* снимаются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов (аресты и иные ограничения по распоряжению имуществом должника);

\* до окончания внешнего управления вводится мораторий на удовлетворение требований кредиторов, сроки которых наступили до введения внешнего управления;

\* арест имущества должника налагается только в соответствии с законодательством о банкротстве.

Целью всех последствий введения внешнего управления является содействие должнику в восстановлении его платежеспособности.

Основные функции внешнего управляющего:

1. Принятие в ведение имущества должника и проведение инвентаризации;
2. Открытие специального счета в банке;
3. Разработка и представление на утверждение собранию кредиторов (или комитету кредиторов) плана внешнего управления;
4. Ведение бухгалтерского и статистического учета и отчетности;
5. Заявление возражений по требованиям кредиторов;
6. Рассмотрение требований кредиторов;
7. Принятие мер по взысканию задолженностей (в том числе работа с дебиторской задолженностью);
8. Ведение реестра требований кредиторов;
9. Представление собранию кредиторов отчета по итогам реализации плана внешнего управления;

10. Осуществление текущей деятельности;
11. Проведение мер по восстановлению платежеспособности предприятия.

Продолжительность внешнего управления и финансового оздоровления предприятия в общей сложности не должна превышать двух лет.

## **2.6 Конкурсное производство**

Это последний этап арбитражного управления, который наступает с момента принятия арбитражным судом решения о банкротстве несостоятельного предприятия и заканчивается после расчета с кредиторами и ликвидации предприятия. Продолжительность конкурсного производства составляет 1 год, но его срок может быть продлен на 6 месяцев.

Целью конкурсного производства является соразмерное удовлетворение интересов кредиторов на основе продажи активов и ликвидации предприятия-должника.

Процедуру конкурсного производства реализует конкурсный управляющий, который назначается арбитражным судом в порядке, аналогичном назначению любого из арбитражных управляющих.

Принятие арбитражным судом решения о признании должника банкротом обуславливает возникновение следующих последствий:

- \* срок исполнения всех денежных обязательств должника считается наступившим;
- \* прекращается начисление неустоек (штрафов, пени), процентов и иных санкций по всем видам задолженности предприятия;



- \* сведения о финансовом состоянии должника прекращают быть коммерческой тайной;
- \* совершение сделок, связанных с отчуждением имущества, разрешается лишь в рамках законодательства о банкротстве;
- \* снимаются ранее наложенные аресты имущества должника и иные ограничения по распоряжению его имуществом;
- \* наложение новых арестов и иных ограничений на распоряжение имуществом должника в этот период не допускается;
- \* требования к должнику могут предъявляться в рамках законодательства о конкурсном производстве;
- \* исполнение обязательств должника также производится в порядке, определенном законодательством о банкротстве
- \* органы управления должны отстраняться от управления должником;
- \* собственник унитарного предприятия прекращает свои полномочия.

Основными функциями конкурсного управляющего в этот период являются:

- \* принятие в ведение имущества должника, проведение инвентаризации, оценка имущества и обеспечение его сохранности;
- \* предъявление третьим лицам требований о взыскании дебиторской задолженности;
- \* составление реестра требований кредиторов;
- \* уведомление работников предприятия о предстоящем увольнении;

- \* заявление возражений по предъявленным к должнику требованиям кредиторов, которые не имеют соответствующих решений арбитражного суда;

- \* заявление отказов от исполнения договоров должника;

- \* принятие мер, направленных на поиск, выявление и возврат имущества должника, находящегося у третьих лиц;

- \* подготовка правоустанавливающих документов на недвижимость должника;

- \* продажа имущества должника;

- \* расчеты с кредиторами;

- \* передача на хранение в государственный архив документов должника;

- \* подготовка и сдача отчета

Реализация конкурсным управляющим этих функций должна привести к погашению кредиторской задолженности и ликвидации несостоятельного предприятия.

Конкурсное производство начинается с принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом. Оно может быть внесено только при условии установления признаков банкротства, предусмотренных Законом.

Решение арбитражного суда о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства подлежит немедленному исполнению, если иное в нем не установлено.

Для пресечения возможных злоупотреблений со стороны конкурсного управляющего контроль за его деятельностью возложен на

собрание кредиторов (комитет кредиторов), а также на организацию, членом которой он является. Не реже одного раза в месяц конкурсный управляющий должен представлять органу контроля отчет о своей деятельности, информацию об имуществе, а также иную информацию. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения конкурсным управляющим возложенных на него обязанностей арбитражный суд по ходатайству собрания кредиторов (комитета кредиторов) может отстранить его от исполнения обязанностей и назначить нового специалиста.

Сведения о принятии арбитражным судом решения об объявлении должника банкротом и об открытии конкурсного производства должны быть направлены конкурсным управляющим в журнал «Вестник Высшего Арбитражного Суда РФ» и в официальный печатный орган Минюста РФ. Публикация производится за счет средств должника.

Цель публикации – известить всех кредиторов о ликвидации предприятия для предъявления должнику имеющихся у них претензий. Она должна содержать наименование арбитражного суда, рассматривающего дело о несостоятельности предприятия-должника; наименование и место его нахождения; дату принятия определения арбитражным судом; обращение к кредиторам с предложением предъявить имеющиеся у них претензии; срок предъявления претензий (два месяца со дня публикации); сведения о конкурсном управляющем. На практике срок предъявления претензий исчисляется с даты, указанной в публикациях.

Одним из важных моментов в процессе осуществления ликвидационных процедур является формирование конкурсной массы. Закон определяет это понятие как все имущество должника, имеющееся на момент открытия и выявленное в ходе конкурсного производства, на которое может быть обращено взыскание.

Из имущества должника, составляющего конкурсную массу, исключаются имущество, изъятое из оборота, имущественные права, связанные с личностью должника, в том числе права, основанные на разрешении (лицензии) на осуществление определенных видов деятельности, объекты социальной и коммунальной сферы, необходимые для нормального функционирования региона.

Законом установлено, что обязанность по содержанию и обеспечению функционирования объектов социально-коммунальной сферы в соответствии с их целевым назначением возлагается на органы местного самоуправления по истечении месяца с момента получения уведомления от конкурсного управляющего.

После того как сформирована конкурсная масса, произведены инвентаризация и оценка имущества, конкурсный управляющий представляет собранию кредиторов (комитету кредиторов) возможные варианты продажи имущества должника, которое выносит решение о начале, форме и порядке продажи.

Продажа имущества должника проводится, как правило, на открытых торгах. В случае если имущество не было продано на первых торгах, Закон предписывает их повторное проведение и только после третьих торгов допускается реализация имущества на основании до-

говора купли-продажи, заключенного без проведения торгов. Кроме того, конкурсный управляющий вправе выставить на открытых торгах права требования должника.

В ходе проведения ликвидационных процедур конкурсный управляющий обязан использовать только один основной счет. Другие известные счета подлежат закрытию, а денежные средства, находящиеся на них, должны быть переведены на основной счет. На указанный счет зачисляются денежные средства, поступающие в ходе конкурсного производства, и с него осуществляются все выплаты кредиторам и оплачиваются расходы.

Конкурсная масса распределяется в следующем порядке: расходы, покрываемые вне очереди; требования привилегированных кредиторов (первая и вторая очереди); требования остальных кредиторов (третья очередь).

Вне очереди покрываются судебные расходы, связанные с выплатой вознаграждения арбитражным управляющим, текущие коммунальные и эксплуатационные платежи должника, а также удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам должника, возникшим в ходе наблюдения, финансового оздоровления, внешнего управления и конкурсного производства.

В Законе предусмотрены три очереди удовлетворения кредиторов.

В первую очередь удовлетворяются требования граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни и здоровью. Размер требований кредиторов данной очереди устанав-

ливается на момент принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства. Удовлетворение требований производится путем капитализации соответствующих повременных платежей.

Во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих по трудовому договору, в том числе по контракту, и по выплате вознаграждений по авторским договорам. При определении размера указанных требований принимается во внимание непогашенная задолженность, образовавшаяся на момент признания должника банкротом. Возмещение морального вреда при задержке выплаты заработной платы законодательно не определено.

Требования кредиторов первой и второй очередей, заявленные до окончания расчетов со всеми кредиторами, в том числе после закрытия реестра требований кредиторов, подлежат удовлетворению. До полного удовлетворения указанных требований удовлетворение требований кредиторов следующей очереди приостанавливаются.

В третью очередь удовлетворяются требования других кредиторов, в том числе кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника. По Закону кредитор, требования которого обеспечены залогом, получает удовлетворение своих претензий за счет всего имущества должника, а не только того, что является предметом залога.

Законом также предусмотрено, что суммы штрафов (пени) и иных финансовых (экономических) санкций подлежат удовлетворению после удовлетворения требований кредиторов третьей очереди.

Закон определяет порядок реализации имущества, оставшегося после погашения требований кредиторов. Конкурсный управляющий обязан уведомить уполномоченные органы соответствующего муниципального образования об имуществе, которое предлагалось к продаже, но не было реализовано в процессе конкурсного производства, при отсутствии заявления собственника, учредителей (участников) должника о правах на него. Не позднее одного месяца с момента получения уведомления уполномоченные органы соответствующего муниципального образования должны принять указанное имущество на баланс и несут все расходы по его содержанию.

Требования каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований предыдущей очереди. При недостаточности денежных средств должника они распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально сумме требований, подлежащих удовлетворению. Требования кредиторов, заявленные после закрытия реестра, удовлетворяются из имущества должника, оставшегося после удовлетворения требований кредиторов, заявленных в установленном порядке. Если имущества должника недостаточно для удовлетворения требований кредиторов, они считаются погашенными. Требования кредиторов также считаются погашенными, если они не признаны арбитражным судом при обращении кредиторов.

Конкурсный управляющий отмечает в реестре требований сведения о погашении требований. Он также обязан после завершения расчетов с кредиторами представить в арбитражный суд отчет о результатах проведения конкурсного производства. Завершением данной стадии является вынесение арбитражным судом определения о завершении конкурсного производства.

Закон предусматривает обязанность конкурсного управляющего в течение 10 дней с момента вынесения определения суда представить его в орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц. С момента внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о ликвидации должника полномочия конкурсного управляющего прекращаются, конкурсное производство считается завершенным, а должник – ликвидированным.

## **2.7 Мировое соглашение**

Представляет собой соглашение сторон о прекращении судебного спора и взаимных уступках. Сущность мирового соглашения состоит в окончании арбитражного процесса путем мирного урегулирования спора, т.е. достижения определенности в отношениях между сторонами на основе свободного волеизъявления самих сторон.

Заявление мирового соглашения между должником и кредиторами допускается на любой стадии рассмотрения арбитражным судом дела о банкротстве, в том числе и после принятия им решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.



Сторонами мирового соглашения являются должник конкурсные кредиторы и соответствующие уполномоченные органы. Закон допускает участие в мировом соглашении третьих лиц, которые принимают на себя обязательства должника либо обеспечивают их исполнение (например, поручитель). Права и обязанности этих лиц предусматриваются мировым соглашением.

Решение о заключении мирового соглашения от имени должника принимается в период наблюдения и финансового оздоровления его руководителем, в период внешнего управления – внешним управляющим, а в период конкурсного производства -- конкурсным управляющим.

Поскольку мировое соглашение представляет собой сделку между должником и кредиторами, его условия должны содержать следующую информацию.

Во-первых, положения о размерах, порядке и сроках исполнения обязательств должника. При составлении мирового соглашения стороны могут использовать любые виды прекращения обязательств, предусмотренные гражданским законодательством: отступное, новацию, прощение долга. Соглашение может также содержать условия об отсрочке или рассрочке исполнения обязательств должника; уступке права требования; использовании обязательств должника третьими лицами; скидке с долга; об обмене требований на акции; удовлетворении требований кредиторов иными способами.

Во-вторых, погашение задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очередей.

В-третьих, обязательное приложение к заявлению об утверждении мирового соглашения следующих документов:

- \* текст мирового соглашения;
- \* протокол собрания кредиторов, на котором принималось это решение;
- \* список всех конкурсных кредиторов и уполномоченных органов, не заявивших своих требований должнику, с указанием их адресов и сумм задолженности;
- \* документы, подтверждающие погашение задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очередей;
- \* реестр требований кредиторов;
- \* письменные возражения конкурсных кредиторов, которые не приняли участия в голосовании по вопросу о заключении мирового соглашения;
- \* решение органов управления должника (в случае необходимости).

Закон устанавливает норму, согласно которой условия мирового соглашения в отношении удовлетворения требований конкурсных кредиторов должны быть равными для каждой очереди.

Мировое соглашение вступает в силу со дня его утверждения арбитражным судом. В зависимости от того, на какой стадии банкротства утверждено мировое соглашение, Закон определяет его различные последствия. Если мировое соглашение утверждается в ходе:

- \* наблюдения, то это является основанием для прекращения производства по делу;

- \* финансового оздоровления, то прекращается исполнение графика погашения задолженности;

- \* внешнего управления, то прекращается мораторий на удовлетворение требований кредиторов;

- \* конкурсного производства, то решение арбитражного суда о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства не подлежит дальнейшему исполнению.

С момента утверждения мирового соглашения прекращаются полномочия арбитражных управляющих по исполнению своих обязанностей.

Законом установлены основания для отказа в утверждении мирового соглашения:

- \* в случае неисполнения обязанности по погашению задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очередей;

- \* при нарушении порядка заключения мирового соглашения, установленного Законом;

- \* при несоблюдении формы мирового соглашения;

- \* в случае противоречия условий мирового соглашения федеральным законам и иным правовым актам.

Основным последствием принятия арбитражным судом решения о признании мирового соглашения недействительным является возобновление производства по делу на той стадии, на которой оно было прекращено.

## 2.8 Предупреждение банкротства

В случае возникновения признаков банкротства руководитель должника обязан направить учредителям (участникам) должника, собственнику имущества – должника-унитарного предприятия сведения о наличии признаков банкротства. Учредители (участники) должника, собственник имущества – должника-унитарного предприятия, федеральные органы власти исполнительной власти, органы исполнительной власти субъектов российской Федерации, органы местного самоуправления обязаны принимать своевременные меры по предупреждению банкротства организации. Меры, направленные на восстановление платежеспособности должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником.

Учредителями (участниками) должника, собственником имущества – должника-унитарного предприятия, кредиторами и иными лицами должнику может быть предоставлена финансовая помощь в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановление платежеспособности должника (досудебная санация). Предоставление финансовой помощи может сопровождаться принятием на себя должником или иными лицами обязательств в пользу лиц, предоставивших финансовую помощь.

### **3. Бухгалтерский учет операций, связанных с банкротством предприятий**

#### **3.1 Нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с процедурами банкротства**

Согласно п. 3 ст. 8 Закона «О бухгалтерском учете» бухучет ведется организацией непрерывно с момента ее регистрации в качестве юридического лица до реорганизации или ликвидации в порядке, установленном законодательством РФ.

Ст. 63 ГК РФ установлено, что ликвидация юридического лица считается завершенной, а юридическое лицо – прекратившим существование после внесения записи об этом в Единый государственный реестр юридических лиц. Ст. 119 Закона «О несостоятельности (банкротстве)» определено, что предприятие-должник считается ликвидированным с момента внесения в этот реестр записи о ликвидации должника на основании вынесенного арбитражным судом определения о завершении конкурсного производства.

Таким образом, юридическое лицо, находящееся в конкурсном производстве, до момента ликвидации ведет бухгалтерский учет в соответствии с требованиями законодательства и нормативных правовых актов, устанавливающих единые правовые и методологические основы организации и ведения бухгалтерского учета в РФ.

Так, в частности, все записи на счетах бухгалтерского учета должны соответствовать Плану счетов, а ведение организацией учета хозяйственных операций, составление и представление бухгалтерской отчетности – принципам, правилам и способам, установленным ПБУ.

При проведении инвентаризации имущества и обязательств, которая при ликвидации юридического лица в соответствии со ст. 12 Закона о бухгалтерском учете является обязательной, следует руководствоваться Методическими указаниями, утвержденными Минфином, устанавливающими порядок проведения и оформления результатов инвентаризации.

В ходе конкурсного производства конкурсный управляющий для оценки имущества должника вправе привлекать оценщиков и других специалистов с оплатой их услуг за счет имущества должника, если иное не установлено собранием кредиторов (ст. 102 закона о банкротстве).

### **3.2 Учет расходов должника в ходе процедуры наблюдения**

В процессе проведения процедур банкротства у организации-должника возникают расходы, напрямую не относящиеся к ее основной деятельности. В общем виде их можно разделить на государственную пошлину и судебные издержки, связанные с рассмотрением дела. Состав последних конкретизируется Арбитражным процессуальным кодексом РФ от 24 июля 2002 г. № 95 –ФЗ. Так, в соответствии со ст. 106 к судебным издержкам относятся:

- \* денежные суммы, подлежащие выплате экспертам, свидетелям, переводчикам;

- \* расходы, связанные с проведением осмотра доказательств на месте;

- \* расходы на оплату услуг адвокатов и иных лиц, оказывающих юридическую помощь (представителей);

- \* иные расходы, понесенные лицами, участвующими в деле, в связи с рассмотрением дела в арбитражном суде.

В соответствии со ст. 59 Закона № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» в состав расходов по делам о банкротстве входят:

- \* уплата государственной пошлины;

- \* расходы на опубликование сведений в СМИ;

- \* расходы на выплату вознаграждения арбитражным управляющим;

- \* расходы на оплату услуг лиц, которых привлекают арбитражные управляющие для обеспечения исполнения своей деятельности (независимые оценщики и т.д.).

В соответствии со ст. 59 Закона о банкротстве все эти расходы должны покрываться за счет имущества должника и возмещаются вне очереди. Если же имущества должника не хватает для погашения указанных расходов, то неоплаченная часть должна покрываться за счет средств заявителя.

Истец должен указать на необходимость взыскания с виновной стороны уплаченной государственной пошлины, внесенной им при

подаче искового заявления в суд. Она возмещается в том случае, если ответчик будет признан виновным.

В соответствии со ст. 265 п.1 НК РФ, затраты на государственную пошлину учитываются в составе внереализационных расходов. В бухгалтерском учете расходы на государственную пошлину отражаются следующими записями:

Таблица 5 – Отражение в бухгалтерском учете операций по уплате государственной пошлины

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция	Отража- ется в учете
1	2	3	4
91-2	68	Начислена государственная пошлина	истца
68	51	Внесена государственная пошлина в бюджет	истца
91-2	76	Принято требование истца о возмещении госпошлины	должни- ка
76	51	Возмещена госпошлина истцу	должни- ка истца



Продолжение таблицы 5

1	2	3	4
91-2	68	Сторно списывается начисленная ранее начисленная пошлина при возврате искового заявления	
51	68	Возвращена сумма госпошлины из бюджета при возврате искового заявления	

При проведении процедуры банкротства обязательному опубликованию подлежат сведения о введении каждой из стадий банкротства, а также о прекращении производства по делу о банкротстве. В случае, если количество кредиторов превышает 100 или оно не может быть определено, обязательному опубликованию подлежат также сведения о начале каждой из стадий банкротства, применяемой в отношении должника.

Расходы на опубликование соответствующих сведений в СМИ должны быть оплачены за счет средств должника. В бухгалтерском учете должника в этом случае предлагается сделать следующие записи:

Таблица 6– Отражение в бухгалтерском учете должника операций по опубликованию сведений о стадии банкротства

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
60	51	Перечислена предоплата за публикацию объявления о введении на предприятии процедуры наблюдения
26	60	Отражены расходы на публикацию объявления в день выхода печатного издания
19	60	Учтен налог на добавленную стоимость
68	19	Предъявлен к налоговому вычету НДС на основании счета-фактуры

Вознаграждение управляющему выплачивается за каждый месяц работы. Размер вознаграждения определяется собранием кредиторов или комитетом кредиторов и утверждается арбитражным судом (не менее 10 тыс. руб. в месяц в соответствии со ст. 26 п. 1 Закона). ЕСН на вознаграждение арбитражного управляющего не начисляется т.к. он является индивидуальным предпринимателем.

Расходы на выплату вознаграждения арбитражному управляющему отражаются в бухгалтерском учете предприятия-должника следующими бухгалтерскими записями:

Таблица 7– Отражение в бухгалтерском учете операций по выплате вознаграждения арбитражному управляющему

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
26	76	Начислено вознаграждение арбитражному управляющему
76	50	Выплачено вознаграждение арбитражному управляющему

Расходы по вознаграждению специалистов, которые привлекаются арбитражным управляющим могут быть отражены в бухгалтерском учете следующими бухгалтерскими записями:

Таблица 8– Отражение в бухгалтерском учете операций по выплате вознаграждения специалистов

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
26	70	Начислена заработная плата штатному юристу предприятия
60	50,51	Выдан аванс организации, оказывающей юридические услуги
26	60	Принято по акту выполнение юридических услуг
19	60	Выделен НДС в соответствии со счетом-фактурой
68	19	Произведен налоговый вычет по НДС

Расходы на судебные процедуры могут быть списаны только после вступления решения суда в законную силу, поэтому в случае производства в апелляционной и кассационной инстанциях не следует списывать судебные расходы вплоть до окончательного решения дела. При подаче заявления при апелляции и кассации уплачивается госпошлина в размере 50% от госпошлины, взимаемой при подаче искового заявления.

### **3.3 Бухгалтерский учет операций в ходе финансового оздоровления**

Для реализации плана финансового оздоровления предприятию-должнику может быть оказана финансовая помощь в виде:

- \* кредитов и займов;
- \* выпуска и размещения облигаций и векселей;
- \* государственной помощи;
- \* безвозмездно полученных ценностей;
- \* увеличения уставного капитала за счет увеличения номинальной стоимости акций или дополнительного выпуска акций и т.п.

Для учета операций по получению и погашению кредитов и займов используются пассивные счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Долгосрочные кредиты и займы в зависимости от учетной политики могут учитываться либо все время на сч. 67, либо сначала на сч. 67, а затем, когда до погашения долга остается менее 365 дней, переводиться на краткосрочную задолженность следующей записью:

Д-т сч.67 К-т сч. 66 – на оставшуюся сумму задолженности

Зачисление на расчетный счет полученного кредита оформляется бухгалтерской записью по дебету сч. 51 «Расчетные счета» и кредиту сч. 66, 67, а погашение задолженности с расчетного счета -- обратной записью.

На сумму начисленных процентов по полученным кредитам дебетуются счета издержек производства и обращения и использованной прибыли и кредитуются счета 66 и 67. При этом в аналитическом учете по счетам 66 и 67 суммы кредита и процент по нему учитываются обособленно. Задолженность по кредитам и займам отражается в отчетности с учетом причитающихся на конец отчетного периода процентов к уплате.

Затраты на оплату процентов по кредитам за приобретенные материальные ценности (работы, услуги) относятся на себестоимость материальных ценностей (работ, услуг).

В соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации» проценты, уплачиваемые за предоставление в пользование денежных средств, могут отражаться по дебету счета 91 «Прочие доходы и расходы».

Организации могут получать займы путем выпуска и продажи акций трудового коллектива, акций и облигаций организации, а также под векселя и др. обязательства.

Поступление средств от продажи акций трудового коллектива, акций и облигаций организации, а также по другим обязательствам отражают по дебету денежных средства или сч. 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» и кредиту сч. 66 и 67. Если ценные бумаги проданы по цене, превышающей их номинальную стоимость, то раз-

ницу отражают по кредиту сч. 98 «Доходы будущих периодов», а затем равномерно по сроку займа списывают с дебета сч. 98 в кредит сч. 91. Если ценные бумаги размещаются по цене ниже их номинальной стоимости, то разница доначисляется равномерно по сроку их обращения. На сумму доначислений дебетуют сч.91 и кредитуют счета 66 и 67.

Таблица 9– Отражение в бухгалтерском учете операций по продаже ценных бумаг

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
51	67	Получены денежные средства за проданные облигации (номинальная стоимость)
51	98	Получены денежные средства за проданные облигации (разница между суммой продажи и номиналом)
98	91-1	Списана часть разницы между продажной и номинальной стоимостью облигаций (ежемесячно)
97	67	Начислены проценты по облигациям (ежегодно)
91-2	97	Списаны на операционные расходы проценты по облигациям (ежемесячно)
67	51	Погашены облигации
67	51	Погашена задолженность по процентам

Причитающиеся проценты по полученным займам отражаются по кредиту сч. 66 или 67 и дебету счетов учета источников выплат 10,

11, 08 и др. счетов, если полученные займы связаны с приобретением МПЗ, внеоборотных активов и др. имущества (до момента оприходования этих активов).

Расходы, связанные с выпуском и распространением ценных бумаг, учитываются по дебету сч. 91 с кредита соответствующих расчетных, денежных и материальных счетов. При погашении и возврате ценных бумаг они списываются в дебет сч. 66 или 67 с кредита денежных счетов.

Поступившие денежные средства и иное имущество по договору займа денежных средств или вещей отражают по дебету счетов учета денежных средств или соответствующего имущества с кредита счетов 66 и 67. Возврат денежных средств или иного имущества оформляют по дебету сч. 66 и 67 с кредита сч. 50, 51, 52, 07, 10 и др.

Полученные заимодавцем проценты представляют собой его операционный доход и подлежат обложению налогами на прибыль и НДС. Начисленный НДС по процентам отражают по дебету сч. 91 и кредиту сч. 68.

Передача и поступление денежных средств по договору займа отражаются в учете следующими бухгалтерскими записями.

Таблица 10 – Отражение в бухгалтерском учете операций по договору займа

Организация-заимодавец		
Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
1	2	3
58	50, 51	Отражена сумма выданного займа
76	91	Начислены проценты по договору займа
91	68	Начислен НДС по процентам
76	58	Отражена задолженность по займу с наступлением срока платежа
51	76	Отражена сумма возвращенного займа с процентами
Организация-заемщик		
Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
50, 51	66, 67	Получена сумма займа
08, 10, 91 и др.	66, 67	Начислены проценты по договору займа
66, 67	76	Отражена задолженность на сумму займа и проценты
76	51	Перечислена сумма займа с процентами

Прекращение обязательств по договору займа может быть оформлено в виде отступного или новации (ст. 409 и 414 ГК РФ). В этом случае поступление денежных средств к заемщику рассматривается в качестве не подлежащих налогообложению. С момента заклю-



чения соглашения об отступном взаимоотношения сторон регулируются правилами договоров купли-продажи или возмездного оказания услуг.

Передача продукции или услуг в качестве отступного отражается на счетах реализации.

Таблица 11 – Отражение в бухгалтерском учете операций по передаче продукции и услуг в качестве отступного

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
50, 51	66	Получена сумма займа
91		Начислены проценты на сумму займа
62	66	Передана продукция или оказаны услуги в виде отступного
	90	
90		Начислен НДС на продукцию, услуги
90	68	Списана себестоимость продукции или услуг
66	40, 20	Зачтена задолженность по договору займа
	62	

При поступлении материалов, полученных по договору займа вещей, оформляются следующие бухгалтерские записи:

Таблица 12 – Отражение в бухгалтерском учете поступлений материалов. Полученных по договору займа вещей

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
10	66, 67	Получены материалы по договору займа
91	66, 67	Начислены проценты по договору займа
66, 67	10	Возвращен заем

При возврате займов, полученных в натуральной форме, могут возникать стоимостные разницы в оценке имущества, полученного в качестве займа, и имущества, передаваемого для его погашения. Возникающие разницы отражаются у заемщика в качестве операционных расходов (Д-т 91 К-т 66, 67) или операционных доходов (Д-т 66, 67 К-т 91)

При задержке погашения займа и просрочке по уплате процентов по займу к заемщику применяются штрафные санкции, которые отражаются у должника в составе операционных расходов (по Д-ту 91).

При получении кредитов и займов в иностранной валюте могут возникать курсовые разницы в связи с текущим изменением ее курса. Курсовые разницы отражаются на сч. 91 и 66, 67 в зависимости от их значения.

Организация, получившая заем, может по соглашению сторон выдать в обеспечение долга вексель, что оформляется в учете следующими записями:

Таблица 13 – Отражение в бухгалтерском учете операций по выдаче векселя

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
51	66	Получен заем
009		Отражена выдача векселя
97	66	Отражен дисконт по векселю
91-2	97	Отражена сумма затрат по займу
66	51	Оплачен вексель
66	51	Оплачен дисконт по векселю
	009	Списан погашенный вексель

Государственная помощь, оказываемая коммерческим организациям, относится к средствам целевого финансирования. Порядок учета государственной помощи определен ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи». Для учета средств целевого назначения используется пассивный счет 86 «Целевое финансирование». Поступление средств отражают по кредиту данного счета, а расходование – по дебету. Аналитический учет по счету 86 ведут по назначению целевых средств и в разрезе источников поступления.

Поступающие бюджетные средства в учете подразделяют на две категории: направляемые на финансирование капитальных вложений; используемые для оплаты текущих расходов.

Операции, связанные с учетом государственной помощи, отражают следующими бухгалтерскими записями

Таблица 14 – Отражение в бухгалтерском учете операций, связанных с оказанием государственной помощи

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
76	86	Отражена задолженность по целевым бюджетным средствам
51, 55 08,10 и др.	76	Поступили бюджетные средства
86	98	Израсходованы бюджетные средства на финансирование капитальных вложений
98	91	Отражены внереализационные доходы в размере начисленной амортизации по активам, приобретенным за счет средств бюджетного финансирования
86	98	Учтены текущие расходы организации за счет бюджетных средств
98	91	Списаны суммы учтенных текущих расходов по мере отпуска МПЗ, начисления оплаты труда и т.п.

Использование средств целевого финансирования отражают по дебету сч. 86 и кредиту счетов:

20 «Основное производство» и 26 «Общехозяйственные расходы» – при направлении средств целевого финансирования на содержание некоммерческой организации;

83 «Добавочный капитал» -- при использовании средств целевого финансирования, полученных как инвестиции;

98 «Доходы будущих периодов» - при направлении коммерческой организацией бюджетных средств на финансирование расходов и т.п. Финансовая помощь предприятию-должнику может быть оказана любыми заинтересованными в его жизнеспособности лицами в виде безвозмездно переданных ценностей. Оценка безвозмездно полученных ценностей осуществляется по рыночной стоимости на дату принятия к учету. Они отражаются в составе внереализационных доходов.

Таблица 15 – Отражение в бухгалтерском учете операций по оценке безвозмездно полученных ценностей

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
1	2	3
08	98	Отражена рыночная стоимость безвозмездно полученных ОС

Продолжение таблицы 15		
1	2	3
20, 25 26 и др.	08 02	Начислена амортизация
98  10 20 98	91- 1  98 10 91- 1	Включена во внереализационные доходы часть стоимости безвозмездно полученных ОС, равная сумме амортизации Отражены полученные безвозмездно материалы по рыночной стоимости Отражена учетная стоимость списанных в производство материалов Отнесена на внереализационные доходы сумма, равная стоимости списанных в производство материалов

План финансового оздоровления предприятия включает прогноз финансовых результатов, обоснование потребности в дополнительных инвестициях и источников финансирования, модель дисконтированных денежных потоков, агрегированную форму прогнозного баланса предприятия. План финансового оздоровления может содержать такой источник финансирования, как вклады учредителей (участников), направленные на увеличение уставного капитала. При увеличении уставного капитала за счет выпуска дополнительных акций в бухгалтерском учете должника делаются следующие записи.

Таблица 16 – Отражение в бухгалтерском учете операций по увеличению уставного капитала путем выпуска дополнительных акций

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
75	80	Отражено увеличение уставного капитала
51	75	Увеличен уставный капитал общества за счет размещения дополнительных акций

### 3.5 Бухгалтерский учет в ходе процедуры внешнего управления

В плане внешнего управления может быть предусмотрено прекращение убыточного или нерентабельного вида деятельности. Вопросы учета такой деятельности регламентируются ПБУ 16/02 «Информация о прекращаемой деятельности». В этом случае создается резерв по прекращаемой деятельности по каждому виду обязательств. Общие правила его формирования регламентируются ПБУ 8/01 «Условные факты хозяйственной деятельности». От вида обязательств зависит отнесение резерва к расходам по обычным видам деятельности или к прочим расходам. Например, резерв на оплату расходов по увольнению работников относится к расходам по обычным видам деятельности, а резерв на выплату штрафов за нарушение хозяйственных

договоров – к прочим расходам организации и учитывается на счете 96 «Резервы предстоящих расходов».

Таблица 17– Отражение в бухгалтерском учете операций по прекращению убыточного или нерентабельного вида деятельности

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
20	96	Сформирован резерв на сумму выходного пособия работникам по прекращаемой деятельности
96	70	
70	50	Начислено выходное пособие Выплачено выходное пособие

Резерв формируется по состоянию на конец года в сумме предполагаемых затрат (расходов на увольнение работников, сумм штрафов, неустоек и т.д.). Использование резерва осуществляется только на погашение обязательств, для которых он был создан. На конец года, начиная с признания деятельности прекращаемой и до ее прекращения, бухгалтер обязан скорректировать сумму резерва. Если зарезервированных сумм недостаточно для погашения обязательств, то непокрытая сумма расходов списывается в общем порядке. При избыточности резерва неиспользованная сумма признается внереализационным доходом организации. В случае отмены прекращения деятельности должны быть восстановлены суммы ранее созданных резервов.

После принятия решения о прекращаемой деятельности в соответствии с ПБУ 16/02 «Информация по прекращаемой деятельности»



необходимо снизить стоимость активов, связанных с прекращаемой деятельностью. Убыток от этой операции отражается по состоянию на конец года, в котором деятельность признается прекращаемой, и является операционным расходом.

Данные о прекращаемой деятельности обязательно должны быть отражены в годовой отчетности. Однако резерв по прекращаемой деятельности создается только в бухгалтерском учете, поскольку для целей налогового учета понятие «прекращаемой деятельности» не существует. Налоговый кодекс не предусматривает создание аналогичного резерва, следовательно, расходы на его создание в целях налогообложения прибыли не учитываются.

В качестве одного из мероприятий по восстановлению платежеспособности должника, предусмотренного планом внешнего управления, может быть уступка прав требования.

Цессия (уступка прав требования на дебиторскую задолженность) – это соглашение, в соответствии с которым одно лицо (цедент) передает свои права кредитора к должнику по договору третьему лицу (цессионарию). Согласно ст. 384 ГК РФ уступаемые права переходят к цессионарию в том же объеме, в каком они принадлежали цеденту. В частности, для нового кредитора сохраняют силу условия о процентах и способах обеспечения обязательств, если стороны не достигли по ним иного соглашения.

Для перехода прав кредитора к третьему лицу согласия должника не требуется, стороны договора цессии обязаны лишь уведомить его о состоявшейся сделке.

План счетов бухгалтерского учета не предусматривает специального счета для отражения задолженности цессионария, поэтому открывается субсчет «Расчеты по уступке прав требования» к счетам учета задолженности по первоначальному договору.

При уступке прав требования кредитором третьему лицу дебиторская задолженность списывается кредитором на счет 91 «Прочие доходы и расходы». На этом счете выявляется финансовый результат по операции уступки требования.

Объектом налогообложения у цедента выступает договорная стоимость товаров, работ, услуг (ст. 167 НК РФ). У цессионария налоговая база определяется как сумма превышения дохода над расходами по приобретению права требования.

Таблица 18 – Учет операций сделки уступки права требования

Цедент		
Отчетный период		
Дебет Счета	Кре- дит Сче- та	Хозяйственная операция
1	2	3
62	90	Отгружена продукция покупателю
90	43	Списана себестоимость проданной продукции

Продолжение таблицы 18

1	2	3
90	76	Отражена сумма НДС по проданной про-
90	99	дукции
		Определен финансовый результат по сделке
Последующий отчетный период		
76	91	Уступлено право требования на проданную
(62)	62	продукцию
91	68	Списана стоимость права требования
76	91	Начислен НДС по оплаченной продукции
99		Определен финансовый результат по уступке права требования
Цессионарий		
58	76	Приобретено право требования у cedenta
51	91	Поступили платежи в погашение долга от
91	58	должника
91	68	Списана стоимость права требования
91	99	Начислен НДС с положительной разницы по ценам
		Определен финансовый результат по операции

Для того чтобы поправить финансовое положение, возможно осуществление продажи лишнего имущества, не участвующего в хо-

зяйственной деятельности. Продажа отражается на счетах 90 «Продажи» и 91 «Прочие доходы и расходы». При частичной продаже предприятия учет ведется в зависимости от вида имущества.

Таблица 19 – Учет сделки по продаже предприятия

Дебет Счета	Кредит Счета	Хозяйственная операция
У должника		
76	51	Переведена предоплата издательству за публикацию объявления о продаже (включая НДС)
19	76	
91-2	76	Выделен НДС от публикации
68	19	Списаны суммы, уплаченные за публикацию (без НДС)
		Списан НДС
При предоплате		
51	62	Получена предоплата
91	68	Начислен НДС с предоплаты
51	62	Поступила доплата от покупателя
91	68	Начислен НДС с доплаты
При задатке		
51 008	76	Получен задаток

Продолжение таблицы 19

При отказе покупателя от сделки		
76	91-1	Оставлен задаток покупателя (на основании договора) Перечислен НДС от задатка Списан задаток
91-1	68	
	008	
При отказе продавца от сделки		
91-2	76	Начислены штрафные санкции
76	51	Возвращены задаток и штраф
	008	Списан задаток
При осуществлении продажи		
51	62	Поступили доплаты от покупателя
76	62	Зачтен задаток
	008	Списан задаток
91	68	Начислен НДС с оплаты

Непосредственно реализация основного средства осуществляется в момент государственной регистрации договора, подтверждающего переход права собственности к покупателю, что оформляется в учете записями.

Таблица 20 – Учет перехода права собственности покупателю

Дебет Счета	Кредит Счета	Хозяйственная операция
1	2	3
01 «Выбытие ОС средств	01 «Объек- ты недви- жимости 01 «Выбы- тие ОС	Списана перво- начальная стоимость ОС
02  91.2	91-1  91-1	Списана накоп- ленная аморти- зация на момент продажи Списана оста- точная стоимость ОС
91-2 92-62	99	Отражен доход от продажи ОС
68 91-9	99	Начислен НДС Отражена при- быль от продажи ОС

При продаже предприятия отчуждаются все виды имущества, предназначенные для осуществления предпринимательской деятельности должника, включая земельные участки, здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукцию, права требования, а также права на обозначение индивидуализирующие должника, его продукцию, работы, услуги, другие исключительные права, принадлежащие должнику.

### **3.5 Бухгалтерский учет в ходе процедуры конкурсного производства**

Конкурсное производство – ликвидационная стадия развития арбитражного процесса. Ликвидация предприятия, т.е. прекращение деятельности юридического лица без правопреемника, -- это длительный процесс, который состоит из двух этапов:

1) формирования конкурсной массы предприятия – должника и определения всей совокупности предъявляемых требований кредиторов;

2) продажи имущества должника и погашения предъявленных претензий кредиторов за счет конкурсной массы.

После формирования конкурсной массы составляется промежуточный ликвидационный баланс, а после погашения предъявленных кредиторами требований окончательный ликвидационный баланс.

В промежуточном балансе отражается фактическая стоимость имущества должника, за счет которого будут погашены требования кредиторов. Промежуточный ликвидационный баланс отражает величину реальной конкурсной массы предприятия (актив) и суммы

предъявленных и непредъявленных требований кредиторов, а также собственный капитал предприятия (пассив).

Основой для составления промежуточного ликвидационного баланса предприятия служит бухгалтерский баланс на последнюю дату, которая предшествовала открытию конкурсного производства.

Основные особенности формирования ликвидационных балансов в сравнении операционными бухгалтерскими балансами.

1. Ликвидационный баланс относится к инвентарным, т.е. формируется по данным инвентаризации.

2. Учетные регистры, на основе которых формируется баланс, не должны содержать остатков по регулирующим (02, 05, 14, 16, 59, 63) и бюджетно-распределительным (96, 97, 98) счета бухгалтерского учета ввиду ограниченности периода существования организации.

3. Способы оценки статей актива ликвидационного баланса могут отличаться от установленных в ст. 11 Закона «О бухгалтерском учете», поскольку в процессе ликвидации определяется та стоимость имущества (рыночная, ликвидационная и т.п.), которая позволит пользователям отчетности (участникам, инвесторам, кредиторам) с максимальной точностью рассчитать наиболее вероятное изменение собственных финансовых результатов вследствие ликвидации экономически связанного с ними юридического лица.

4. В ликвидационном балансе должна применяться иная группировка статей актива и пассива, соответствующая фактической



степени ликвидности имущества и установленному законодательством порядку удовлетворения требований кредиторов.

По форме промежуточный ликвидационный баланс как любой инвентарный баланс, является сальдовым. Однако его можно построить (без детализации убытков, полученных до и после открытия конкурсного производства, и раскрытия результатов оценки) при отсутствии взаимосвязи с последним периодическим бухгалтерским балансом. Для этого определяется общий размер требований кредиторов, наличие, состояние и рыночная стоимость имущества.

Процесс формирования актива баланса (конкурсной массы) промежуточного ликвидационного баланса проходит несколько этапов. На первом этапе убираются статьи баланса, которые отражают стоимость имущества, не принадлежащего организации-должнику на праве собственности, а также потерявшее стоимостную оценку из-за открытия конкурсного производства. На втором этапе переоценка имущества должника в соответствии с рыночными ценами. Реальная цена имущества и дебиторской задолженности определяется с помощью независимых экспертов. Учетные записи по операциям, связанным с составлением промежуточного ликвидационного баланса представлены в таблице 21.

Таблица 21– Учетные операции, связанные с составлением промежуточного ликвидационного баланса

Вид Имуще-ства	Операция	Дебет счета	Кре-дит счета	Описание
1	2	3	4	5
НМА	Аннули-рование	05 91-2	04 04	Списана начис-ленная амортизация Списана остаточ-ная стоимость ОС
ОС	Уценка	83 02 91-2	01 83 01	Отражена сумма дооценки, отне-сенная ранее на добавочный ка-питал; уменьше-на сумма износа Отражена сумма уценки по ранее недооценивав-шемуся объекту

Продолжение таблицы 21

1	2	3	4	5
	Дооценка	01	83	Отражена разница между стоимостью возможной реализации и остаточной стоимостью
	Ликвидация	02 91-2	01	Списана начисленная амортизация Списаны ОС

Продолжение таблицы 21

1	2	3	4	5
		91-2 10	01 10, 23, 70, 69, 76 и др.	Отнесены расходы, связанные с ликвида- цией объекта
		10	91-1	Оприходованы мате- риалы от ликвидации объекта

Продолжение таблицы 21

1	2	3	4	5
	Оприходование излишков	01	91-1	Оприходован объект, выявленный в результате инвентаризации
	Недостача	02 94 91-2	01 01 94	Списана амортизация Списана остаточная стоимость Отражена сумма недостачи
Незавершенное строительство	Ликвидация	91-2 91-2	08 10, 21, 23,69, 70,76 и др.	Списаны произведенные ранее вложения по НЗС Отражены расходы, связанные с ликвидацией объекта НЗС
	Уценка	91-2	08	Списана разница между учетной стоимостью и стоимостью возможной реализации

Продолжение таблицы 21

1	2	3	4	5
Финансовые вложения	Списание	91-2	58	Списаны финансовые вложения по результатам инвентаризации
	Дооценка	58	91-1	Отражена разница между стоимостью возможной реализации и учетной стоимостью
Запасы	Списание	91-2	10, 20, 21, 41, 43	Списаны запасы
	Оприходование излишков	10, 41, 43	91-1	Оприходованы излишки, выявленные в ходе инвентаризации
	Дооценка	10, 41, 43	91-1	Отражена разница между стоимостью возможной реализации и учетной стоимостью

Продолжение таблицы 21

1	2	3	4	5
Дебиторская задолженность	Списание	63 91-2 007	62, 76 62, 76	Списана за счет резерва по сомнительным долгам Списана на убыток как нереальная к взысканию Отражена на забалансовом счете
Кредиторская задолженность	Списание	60, 76	91-1	Списана по истечении срока исковой давности
	Восстановление	91-2	60, 76	Отражены выявленные, не учтенные ранее обязательства
Лицензии	Списание	91-2	97	Списана балансовая стоимость

До формирования пассива промежуточного ликвидационного баланса должна быть проведена инвентаризация обязательств предприятия-должника.

Если в ходе инвентаризации выявляются неучтенные обязательства должника перед кредиторами, которые подтверждены соответствующими документами, то эти обязательства должны быть восстановлены на счета бухгалтерского учета.

Затем проводится группировка обязательств должника для целей конкурсного производства по степени очередности.

Отдельной строкой в промежуточном ликвидационном балансе необходимо выделить обязательства, по которым кредиторами не были предъявлены претензии.

Разность между конкурсной массой и суммой уставного капитала и требований кредиторов даст сумму убытка, т.е. величину дефицита средств предприятия-банкрота. Ликвидационные балансы подлежат утверждению участниками или органом, принявшим решение о ликвидации. После утверждения промежуточного ликвидационного баланса конкурсный управляющий приступает к продаже имущества предприятия-должника и удовлетворению требований кредиторов в очередности согласно реестру.



Таблица 22 - Пример промежуточного ликвидационного баланса

Актив		Пассив	
Показатель	Сумма	Показатель	Сумма
1	2	3	4
Раздел I. Внеоборотные активы Основные средства		Раздел III. Капитал и резервы Уставный капитал	
Итого по разделу I		Убыток отчетного года	
		Итого по разделу III	
Раздел II. Оборотные активы		Раздел IV. Обязательства	
Запасы		Вне очереди	
Финансовые вложения		Первая очередь	
		Вторая очередь	
		Третья очередь	
Итого по разделу II		Итого по разделу IV	
Баланс		Баланс	

Продажа предприятия как единого имущественного комплекса осуществляется путем проведения торгов в электронной форме с 15

мая 2011 года (ст. 110, 111 Закона о банкротстве). Порядок проведения торгов в электронной форме, а также требования и порядок подтверждения соответствия электронных площадок утвержден приказом Министерства экономического развития Российской Федерации от 15.02.2010 № 54.

В случае продажи предприятия как единого имущественного комплекса в ходе процедур банкротства целесообразно применять отдельный синтетический счет «Продажа предприятия (бизнеса)». Например, можно предложить счет 92, который является резервным в типовом плане счетов. Отражение в учете продажи предприятия в этом случае оформляется следующими записями.

Таблица 23 – Учет сделки продажи предприятия с применением счета «Продажа предприятия»

Дебет Счета	Кредит Счета	Хозяйственная операция
1	2	3
92	01, 03, 04, 06, 08, 07, 10 и др.	Списано с баланса имущество по балансовой стоимости
02, 05	92	Списана накопленная амортизация ОС, НМА
92	68	
51	76	Начислены налоги, относимые на обороты реализации

92 (99)	99 (92)	Поступили денежные средства на счет Определен финансовый результат от продажи (прибыль/убыток)
---------	---------	---

Расчеты с кредиторами отражаются в учете следующими записями.

Таблица 23 – Учет расчетов с кредиторами

Дебет счета	Кредит счета	Хозяйственная операция
1	2	3
70 68	50, 51 51	Выплачена заработная плата работникам Произведена оплата налогов
60, 76 60, 76, 68	62,76 62,76	Оплачена задолженность по денежным обязательствам Оплачена задолженность путем проведения взаимного зачета

После завершения расчетов с кредиторами конкурсный управляющий составляет ликвидационный баланс, который содержит данные об итогах конкурсного производства, в том числе об удовлетворенных и оставшихся без удовлетворения требованиях кредиторов. Неудовлетворенные требования кредиторов отражаются в нем на тех же счетах, на которых они были учтены в промежуточном ликвидационном балансе. Итог актива ликвидационного баланса равен нулю, что свидетельствует об отсутствии каких-либо средств у предприятия-банкрота. В пассиве отражены требования кредиторов, которые подлежат погашению из-за невозможности их удовлетворения, и убытки, потребовавшиеся на ликвидацию.

Обязательства, неудовлетворенные в связи с недостатком денежных средств, согласно ст.64 ГК РФ и ст. 134 Закона о банкротстве, считаются погашенными.

Ликвидационный баланс - бухгалтерский отчетный баланс, характеризующий имущественное состояние предприятия (фирмы, компании) на дату прекращения его существования как юридического лица.

Таблица 24 - Пример ликвидационного баланса

Актив		Пассив	
1	2	3	4
Показатель	сумма	Показатель	Сумма
Раздел 1. Внеоборотные активы		Раздел 111. Капитал и ре-	

		зервы	
Основные средства		Уставный ка- питал	
Итого по разделу 1		Убыток отчет- ного года	
		Итого по раз- делу 111	

Продолжение таблицы 24			
1	2	3	4
Раздел 11 Оборотные активы		Раздел 1V Обязательства	
Запасы		Вне очереди	
Финансовые вложения		Первая очередь	
		Вторая очередь	
		Третья очередь	
Итого по разделу 11		Итого по разделу 1V	
Баланс	0	Баланс	0

После составления ликвидационного баланса (если получена прибыль) необходимо оформить следующие записи.

Таблица 25 – Записи после составления ликвидационного баланса в случае, если получена прибыль

Дебет Счета	Кредит Счета	Хозяйственная операция
99	80	Учтена прибыль организации
80	75	Распределен уставный капитал между
75	50, 51	учредителями
		Произведена оплата учредителям

По окончании распределения конкурсной массы управляющий обязан представить в арбитражный суд отчет о результатах проведения конкурсного производства.

На основании ст. 30 закона о банкротстве учредители (участники) должника – юридического лица, собственник имущества должника – унитарного предприятия, органы исполнительной власти до момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом обязаны принимать меры, направленные на финансовое оздоровление должника. Меры, направленные на финансовое оздоровление должника, могут быть приняты кредиторами или иными лицами на основании соглашения с должником.

В ст. 31 предусмотрено, что собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника – юридического лица, кредиторами должника – юридического лица и иными лицами в рамках мер по предупреждению банкротства должнику может быть предоставлена финансовая помощь в размере, достаточном для погашения денежных обязательств и обязательных платежей и восстановления платежеспособности должника. Предоставление помощи определено как «досудебная санация».

Отсюда следует, что в первую очередь финансовую помощь должнику могут оказать собственники имущества организации до момента подачи в арбитражный суд заявления о признании должника банкротом.

Финансовая помощь может быть оказана следующими способами:

- \* в виде возвратной финансовой помощи – займа (процентного, беспроцентного);

- \* в виде безвозвратной финансовой помощи – безвозмездные поступления;

- \* путем принятия решения о выпуске и размещении облигаций, векселей;

- \* путем принятия решения об увеличении уставного капитала (увеличения номинальной стоимости акций или дополнительный выпуск акций).

Наиболее простым и недорогостоящим способом с точки зрения оформления операции и налогообложения является предоставление финансовой помощи должнику в виде беспроцентного (или под невысокие проценты) возвратного займа.

Взаимоотношения между участниками сделки по поводу предоставления займа регулируются параграфом 1 гл. 42 «Заем и кредит» 2-ой части ГК РФ (ст. 807-818).

В случаях, связанных с банкротством, целесообразно применять положения ст. 814 и предоставлять должнику целевой заем, т.е. с условием использования заемщиком полученных средств на определенные цели (в данном случае – погашение задолженности должника по обязательным платежам и прочей кредиторской задолженности).

Операции по получению займа в зависимости от срока предоставления займа отражаются следующими проводками.



*Д-т сч. 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках», 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» и т.д.*

*К-т сч. 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».*

Возврат суммы займа отражается обратной корреспонденцией счетов.

Если по договору займа предусмотрена уплата процентов, начисление последних отражается следующим образом:

*Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

*К-т сч. 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».*

По письменному заявлению (уведомлению или приложению к договору займа) заемщика заимодавец может направить денежные средства на погашение долгов заемщика – должника. В этом случае операции в бухгалтерском учете отражаются следующим образом:

*Д-т сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»* -- на сумму погашения кредиторской задолженности;

*Д-т сч. 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»* -- на сумму погашения кредитов банков;

*Д-т сч. 68 «Расчеты с бюджетом», 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»* – на сумму обязательных платежей;

***К-т сч. 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».***

Краткосрочные и долгосрочные займы могут быть привлечены путем выпуска и размещения облигаций.

При этом если облигации размещаются по цене выше номинала, то делается следующая запись:

***Д-т сч. 51 «Расчетные счета»;***

***К-т сч. 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»*** -- по номиналу;

***К-т сч.98 «Доходы будущих периодов»*** -- на сумму превышения цены размещения над номиналом (в дальнейшем списывается равномерно в течение срока обращения облигации на сч. 91).

Если облигации размещаются по цене ниже номинала, то разница доначисляется равномерно в течение срока обращения облигации с К-та сч. 66, 67 в Д-т сч. 91.

Причитающиеся по полученным кредитам и займам проценты к уплате отражаются по К-ту сч. 66, 67 в корреспонденции со сч. 91.

В случае оказания финансовой помощи должнику кредитором Законом предусмотрена новация долга в заемное обязательство. Т.е. обязательства должника, возникшие из договоров купли-продажи, поставки и пр., считаются погашенными, одновременно возникает новое обязательство, связанное с договором займа.

В бухгалтерском учете новация долга отражается проводкой:

*Д-т сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»;*

*К-т сч. 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».*

В случае принятия решения об увеличении **уставного капитала** с целью пополнения оборотного капитала бухгалтерский учет операций аналогичен отражению операций по формированию уставного капитала.

### **3.5 Бухгалтерский учет операций между должником и кредитором**

Между должником и кредиторами может предусматриваться:

- \* отсрочка или рассрочка исполнения обязательств;
- \* уступка права требования должника;
- \* исполнение обязательств должника третьими лицами;
- \* скидка с долга;
- \* обмен требований на акции и др.

Отсрочка или рассрочка исполнения обязательств в бухгалтерском учете отражается только в аналитическом учете.

Скидка с долгов в бухгалтерском учете у должника представляет собой безвозмездные поступления, т.е. прибыль, подлежащую налогообложению. Налог на добавленную стоимость, выделенный в расчетных документах и относящийся к скидке долга, относится на сч. 91 «Прочие доходы и расходы».

Исполнение обязательств должника третьими лицами является финансовой помощью и информация об изменениях в составе креди-

торов должна быть отражена в аналитическом учете. Рекомендуется такую задолженность переносить со сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» на сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами».

Поскольку в этом случае задолженность должником не погашается – зачет по НДС не производится.

Обмен требований на акции возможен в следующих случаях:

- \* на акции, выкупленные у акционеров;
- \* на акции, выпущенные в связи с увеличением уставного капитала.

В первом случае могут быть рекомендованы следующие записи:

1. *Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»;*  
*К-т сч. 81 «Собственные акции (доли)»* на сумму номинальной стоимости акций;
2. *Д-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»*(условный);  
*К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»* -- на сумму требований по договору;
3. *Д-т (К-т) сч. 91 «Прочие доходы и расходы»;*  
*К-т (Д-т) сч. 99 «Прибыли и убытки»* -- на сумму разницы между номинальной стоимостью акций и стоимостью обмена на требования по договору.
4. *Д-т сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;*

**К-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**(условный) – на сумму требований по договору

Во втором случае обмен требований на вновь выпущенные акции предусматривает увеличение уставного капитала. Отражение операций на счетах будет выглядеть следующим образом:

1. **Д-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»;**

**К-т сч. 80 «Уставный капитал»** – на сумму увеличения уставного капитала;

2. **Д-т сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;**

**К-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»** – на сумму обмена требований на акции;

3. **Д-т (К-т) сч. 75 «Расчеты с учредителями»;**

**К-т (Д-т) сч. 91 «Прочие доходы и расходы»** – на разницу между суммой требований и номинальной стоимостью акций.

В случае удовлетворения требований кредиторов путем передачи имущества в бухгалтерском учете применяются следующие записи:

1. Погашение требований кредиторов путем передачи основных средств.

1. **Д-т сч. 01 «Основные средства», с.сч. «Выбытие основных средств»**

**К-т сч. 01 «Основные средства** – отражено списание объектов основных средств;

2. **Д-т сч. 02 «Амортизация основных средств»**

**К-т сч. 01 «Основные средства», с.сч. «Выбытие основных средств»** -- списание суммы начисленной амортизации выбывших объектов основных средств»

**3. Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»**

**К-т сч. 01 «Основные средства», с.сч. «Выбытие основных средств»** -- на сумму остаточной стоимости выбывших объектов основных средств;

**4. Д-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

**К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»** – на сумму продажной стоимости выбывших объектов основных средств;

**5. Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»**

**К-т сч. 68 «Расчеты по налогам и сборам»** – на сумму начисленного НДС;

**6. Д-т сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**Д-т сч. 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»**

**Д-т сч. 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»**

**К-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** – на сумму погашения кредиторской задолженности путем передачи основных средств.

2. Погашение требований кредиторов путем передачи товаров и готовой продукции.

**1. Д-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

**К-т сч. 90 1 «Выручка»** – на сумму продажной стоимости товаров, готовой продукции;

2. **Д-т сч. 90-2 «Себестоимость продаж»**

**К-т сч. 41 «Товары», 43 «Готовая продукция»** – на сумму себестоимости товаров, готовой продукции;

3. **Д-т сч. 90-3 «Налог на добавленную стоимость»**

**К-т сч. 68 «Расчеты по налогам и сборам»** – на сумму начисленного НДС

4. **Д-т сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»**

**Д-т сч. 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»**

**Д-т сч. 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»**

**К-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»** – на сумму погашения кредиторской задолженности путем передачи товаров, готовой продукции.

3. Погашение требований кредиторов путем передачи прочих материальных ценностей.

1. **Д-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»**

**К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»** – на сумму продажной стоимости прочих материальных ценностей;

2. **Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»**

**К-т сч. 10 «Материалы» и др. счетов** – на сумму себестоимости прочих материальных ценностей и затрат, связанных с их передачей;

3. *Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

*К-т сч. 68 «Расчеты по налогам и сборам»* – на сумму начисленного НДС, по реализации прочих материальных ценностей, подлежащих налогообложению;

4. *Д-т сч. 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»*

*Д-т сч. 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»*

*Д-т сч. 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»*

*К-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»* – на сумму погашения кредиторской задолженности путем передачи прочих материальных ценностей.

### **3.7 Бухгалтерский учет операций при заключении мирового соглашения**

Мировое соглашение между должником и кредиторами может предусматривать следующие условия: отсрочку или рассрочку требования обязательств, уступку права требования должника, исполнение обязательств должника третьими лицами, скидку с долга, обмен требований на акции и пр. Поскольку все указанные условия характерны для процедур финансового оздоровления бухгалтерский учет операций при заключении мирового соглашения аналогичен учету при финансовом оздоровлении.



### **3. 7 Учет расходов, не связанных с основной деятельностью, в ходе процедур банкротства**

В процессе проведения процедур банкротства у предприятия-должника возникают расходы, не связанные напрямую с его основной деятельностью:

- \* расходы на созыв и проведение собраний кредиторов;
- \* вознаграждение арбитражному управляющему;
- \* расходы по хранению имущества (при решении арбитражного суда);
- \* расходы на уведомление кредиторов о возбуждении дела о банкротстве;
- \* судебные расходы;
- \* расходы на экспертизу;
- \* расходы на публикацию о торгах;
- \* расходы на проведение торгов;
- \* расходы на оплату услуг специализированных организаций, проводящих оценку имущества и пр.;
- \* расходы, связанные с конкурсным производством.

В соответствии ПБУ 10/99 расходы организации в зависимости от их характера, условий осуществления и направления деятельности подразделяются на:

- \* расходы по обычным видам деятельности;
- \* операционные расходы;
- \* внереализационные расходы.

Расходы, отличные от расходов по обычным видам деятельности, признаются прочими расходами.

Очевидно, что расходы, связанные с процедурами банкротства, не могут быть отнесены к расходам по обычным видам деятельности и должны быть отнесены к прочим. В соответствии с п. 15 ПБУ 10/99 прочие расходы подлежат зачислению на счет прибылей и убытков организации, кроме случаев, когда законодательством или правилами бухгалтерского учета установлен иной порядок. В настоящее время особый порядок для учета расходов, связанных с процедурой банкротства и источников их покрытия, не установлен. Учитывая данную ситуацию рекомендуется организация учета расходов, связанных с процедурой банкротства, аналогичная учету всех прочих расходов с зачислением на сч. 91 «Прочие доходы и расходы», субсчет 91-2 «Прочие расходы».

### **3.8 Учет продажи предприятия должника**

В соответствии со ст. 110 Закона под предприятием должника понимается имущественный комплекс, предназначенный для осуществления предпринимательской деятельности. В решении о продаже предприятия указывается минимальная цена продажи. При продаже предприятия отчуждаются все виды имущества, предназначенного для осуществления предпринимательской деятельности за исключением прав и обязанностей, которые не могут быть переданы другим лицам.

Денежные обязательства и обязательные платежи должника не включаются в состав предприятия, за исключением обязательств, ко-

торые возникли после принятия заявления о признании должника банкротом.

При продаже предприятия все трудовые договоры, действующие на дату продажи, сохраняют силу, при этом права и обязанности работодателя переходят к покупателю предприятия. Продажа осуществляется, как правило, путем проведения открытых торгов в форме аукциона.

Начальная цена продажи предприятия, выставляемого на торги, устанавливается решением собрания кредиторов или комитета кредиторов на основании рыночной стоимости имущества, определенной в соответствии с отчетом независимого оценщика. Этот же орган определяет порядок и условия проведения торгов.

Условия проведения торгов должны предусматривать получение денежных средств от продажи предприятия не позднее чем за месяц до истечения срока внешнего управления.

Размер задатка для участия в торгах устанавливается внешним управляющим и не должен превышать двадцать процентов начальной цены. Продолжительность приема заявок (предложений) на участие в торгах должна быть не менее чем двадцать пять дней.

Организатором торгов может быть внешний управляющий или, по решению кредиторов, специализированная организация с оплатой ее услуг за счет имущества должника.

Победитель торгов и внешний управляющий не позднее чем через десять дней с даты подведения итогов торгов подписывают договор купли-продажи предприятия.

Покупатель обязан уплатить цену продажи предприятия не позднее чем через месяц с даты подведения итогов торгов.

Отражение операций продажи предприятия в бухгалтерском учете может выглядеть следующим образом:

1. Списание с баланса имущества по балансовой стоимости:

*Д-т сч. 90 «Продажа»*

*К-т сч. 41 «Товары», К-т сч. 43 «Готовая продукция»*

*Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

*К-т сч. 01 «Основные средства», 03 «Доходные вложения в материальные ценности», 04 «Нематериальные активы, прочие имущественные счета, а также счета права требования.»*

2. Списание накопленной амортизации:

*Д-т сч. 02 «Амортизация основных средств»*

*Д-т сч. 05 «Амортизация нематериальных активов»*

*К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

3. Начисление налогов, относимых на обороты по реализации:

*Д-т сч. 90 «Продажа», Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

*К-т сч. 68 «Расчеты по налогам и сборам»*

4. Отражение задолженности на покупателя предприятия по договору купли-продажи:

*Д-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»*

*К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

5. Поступление денежных средств на счет предприятия-должника:

*Д-т сч. 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета»*

*К-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»*

6. Отражение зачета задатка, полученного от покупателя во время проведения торгов:

*Д-т сч. 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета»*

*К-т сч. 86 «Целевое финансирование»*

*Д-т сч. 86 «Целевое финансирование»*

*К-т сч. 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»*

7. Определение финансового результата:

*Д-т сч. 90 «Продажа», Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

*К-т сч. 99 «Прибыли и убытки»*

*Д-т сч. 99 «Прибыли и убытки»*

*К-т сч. 90 «Продажа», К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

8. Задаток, утраченный лицом, выигравшим торги, в связи с его отказом от подписания протокола или договора купли-продажи предприятия, включается в состав имущества должника за вычетом издержек организатора торгов на их проведение:

*Д-т сч. 86 «Целевое финансирование»*

*К-т сч. 51 «Расчетные счета»,*

*Д-т сч. 86 «Целевое финансирование»*

*К-т сч. 99 «Прибыли и убытки»*

### **3.9 Учет операций ликвидации предприятия**

При ликвидации юридических лиц следует руководствоваться приказом Минфина России от 28 июля 1995 г (в ред. От 30 декабря 1996 г.) «О порядке отражения в бухгалтерском учете отдельных операций, связанных с введением в действие первой части Гражданского кодекса Российской Федерации». В соответствии с п. 2.4 данного приказа денежные средства, оставшиеся после погашения обязательств при ликвидации юридического лица, зачисляются в уставный капитал следующей проводкой:

*Д-т сч. 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»*

*К-т сч. 80 «Уставный капитал»*

Затем в порядке, указанном в учредительных документах предприятия, производится распределение денежных средств между учредителями (участниками), что оформляется корреспонденцией:

*Д-т сч. 80 «Уставный капитал»*

*К-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»*

При выдаче денежных средств дебетуется счет 75 «Расчеты с учредителями» с кредита счетов учета денежных средств.

В случае недостаточности у ликвидируемого юридического лица имущества и других ликвидных активов на покрытие убытков направляется уставный капитал. При этом производится запись:

*Д-т сч. 80 «Уставный капитал»*

*К-т сч. 99 «Прибыли и убытки»*

В случае отсутствия денежных средств при ликвидации предприятия возможно распределение оставшегося имущества между его учредителями (участниками). На основании п. 3. пп. 5 ст 39 «Реализации товаров, работ или услуг НК РФ передача имущества в данном случае не признается реализацией. Следовательно, в бухгалтерском учете передачу имущества учредителям (участникам) следует отражать напрямую, минуя счета реализации.

### **3.10 Налоговые отношения при процедурах банкротства**

Налоговым законодательством не предусмотрено освобождение от уплаты налоговых платежей юридических лиц, находящихся на

стадии процедур банкротства или ликвидации. Поэтому арбитражный управляющий и ликвидационная комиссия обязаны своевременно и правильно начислять и уплачивать в бюджеты и внебюджетные фонды налоги и иные обязательные платежи, возникающие в ходе проведения ликвидационных процедур или процедур банкротства.

В то же время, в соответствии со ст. 95 Закона, мораторий на удовлетворение требований кредиторов распространяется на денежные обязательства и обязательные платежи (т.е. налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджеты соответствующего уровня и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством РФ), сроки исполнения которых наступили до введения внешнего управления. Кроме того, в течение срока действия моратория не начисляются неустойки (штрафы, пени) и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей.

Вместе с тем, учитывая положение п. 4 ст 95 Закона, мораторий на удовлетворение требований кредиторов не распространяется на денежные обязательства и обязательные платежи, которые возникли после принятия арбитражным судом заявления о признании должника банкротом и срок исполнения которых наступил после введения внешнего управления.

Следовательно, при введении внешнего управления должник обязан уплачивать текущие налоговые платежи, а также неустойки (штрафы, пени) в установленном законодательством России порядке.



Мораторий не распространяет своего действия на задолженность по заработной плате, выплаты вознаграждений по авторским договорам и алименты, а также на возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью физических лиц.

Налог на доходы физических лиц исчисляется и перечисляется одновременно с начислением и выплатой заработной платы. Таким образом, если долг по заработной плате был погашен после введения моратория, то и задолженность по налогу образовалась после введения внешнего управления, следовательно, действие ст. 95 Закона на недоимку по уплате налога на доходы физических лиц не распространяется.

Если же до введения внешнего управления заработная плата была начислена и НДФЛ был надлежащим образом исчислен, но не перечислен в установленном порядке, то мораторий на задолженность по нему распространяется согласно ст. 95 Закона.

В соответствии со ст. 126 Закона с момента открытия конкурсного производства срок исполнения всех денежных обязательств должника, а также его отсроченных обязательных платежей считается наступившим. В результате процедуры конкурсного производства осуществляется распределение конкурсной массы между кредиторами.

Конкурсная масса формируется из имущества должника, имеющегося на момент открытия конкурсного производства и выявленного в его проведении.

Во время конкурсного производства прекращается начисление неустоек (штрафов, пени), процентов и иных финансовых санкций по всем видам задолженности должника. Все требования к нему могут быть предъявлены только в рамках конкурсного производства.

Согласно ст. 137 Закона требования кредиторов третьей очереди по взысканию неустоек (штрафов, пени) и иных финансовых санкций, в т.ч. за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязанности по уплате обязательных платежей, учитываются отдельно в реестре требований кредиторов и подлежат удовлетворению после погашения основной суммы задолженности и причитающихся процентов.

В соответствии со ст. 158 НК РФ налоговая база по налогу на добавленную стоимость при реализации предприятия как имущественного комплекса определяется отдельно по каждому из видов активов предприятия.

В случае, если цена, по которой предприятие продано ниже балансовой стоимости реализованного имущества, для целей налогообложения применяется поправочный коэффициент, рассчитанный как отношение цены реализации предприятия к балансовой стоимости указанного имущества.

В случае, если цена, по которой предприятие продано выше балансовой стоимости реализованного имущества, для целей налогообложения применяется поправочный коэффициент, рассчитанный как отношение цены реализации предприятия, уменьшенной на балансовую стоимость дебиторской задолженности (и на стоимость ценных бумаг, если не принято решение об их переоценке), к балансовой

стоимости реализованного имущества, уменьшенной на балансовую стоимость дебиторской задолженности (и на стоимость ценных бумаг, если не принято решение об их переоценке). В этом случае поправочный коэффициент к сумме дебиторской задолженности (и стоимости ценных бумаг) не применяется.

Для целей налогообложения цена каждого вида имущества принимается равной произведению его балансовой стоимости на поправочный коэффициент.

Продавцом предприятия должен составляться сводный счет-фактура с указанием в графе «Всего с НДС» цены, по которой предприятие продано. При этом в сводном счете-фактуре выделяются в самостоятельные позиции основные средства, нематериальные активы, прочие виды имущества производственного и непромышленного назначения, сумма дебиторской задолженности, стоимость ценных бумаг и другие позиции активов баланса. К сводному счету-фактуре прилагается акт инвентаризации.

В сводном счете-фактуре цена каждого вида имущества принимается равной произведению его балансовой стоимости на поправочный коэффициент.

По каждому виду имущества, реализация которого облагается НДС, в графах «Ставка НДС» и «Сумма НДС» указываются соответственно расчетная налоговая ставка в размере 15, 25 процента и сумма налога, определенная как соответствующая расчетной налоговой ставке в размере 15,25 процента процентная доля налоговой базы.

Действующим налоговым законодательством особый порядок уплаты в бюджет налога на прибыль при продаже предприятия-должника не установлен. Поэтому при продаже предприятия-должника налогообложение прибыли осуществляется в общеустановленном порядке.

### **3.11 Отчетность в условиях ликвидации предприятия**

После принятия решения о ликвидации предприятия согласно ст. 23 НК РФ в течение трех дней необходимо уведомить об этом налоговую инспекцию. Форма уведомления приведена в приложении 5 к Порядку и условиям присвоения, применения, а также изменения идентификационного номера налогоплательщика (Приказ Госналогслужбы России от 27.11.98 № ГБ 3-12/309).

Ликвидация предприятия всегда начинается с полной инвентаризации. Инвентаризация проводится в обязательном порядке (п. 27 Приказа Минфина России от 29.07.98 № 34н).

После окончания срока предъявления требований кредиторами бухгалтерия составляет *промежуточный ликвидационный баланс*, который содержит сведения о составе имущества предприятия, предъявленных кредиторами требованиях, а также о результатах их рассмотрения. Первоначально берется последний годовой баланс (для сравнения данных), последний квартальный баланс, оборотная ведомость за последний отчетный период и сводится бухгалтерский баланс.

В балансе ликвидируемого предприятия чаще всего есть большой убыток и нет прибыли, расчетный счет находится на картотеке, в

кассе денежных средств практически нет, ликвидных активов (материалов и товаров) нет, а есть внеоборотные активы, которые хотя и разделять между собой учредители, дебиторская задолженность получена быть не может.

На этапе ликвидации выделяются: затраты на аренду помещения для проведения собраний; итоги инвентаризации; затраты на публикацию о ликвидации; постоянные расходы организации; заработная плата; корректировка расчетов после выверки с бюджетом и контрагентами.

Таблица 26 - Структура промежуточного ликвидационного баланса

<i>Наименование статей баланса</i>	<i>Счета</i>	<i>Сумма</i>
1	2	3
<b><i>Актив</i></b>		
Внеоборотные активы	01, 02, 04, 05	
Денежные средства	50	
Прочие дебиторы	62, 76	
Убытки	99	
<b><i>Итого</i></b>		

Продолжение таблицы 26

1	2	3
<b><i>Пассив</i></b>		
Уставный капитал	80	
Кредиты и займы	66, 67	
Заработная плата	70	
Расчеты по налогам и сборам	68	
Прочие кредиторы	60, 76	
<b><i>Итого</i></b>		

На основании промежуточного ликвидационного баланса предприятие определяет реальную стоимость своих активов.

Если данные баланса показывают, что денежных средств не хватает для расчетов с кредиторами, то осуществляется продажа имущества организации в следующей очередности (Закон от 21.07.97 № 119-ФЗ «Об исполнительном производстве» (с изменениями от 30.07.01)):

- \* имущество, не участвующее в производстве;
- \* готовая продукция;
- \* объекты недвижимости, сырье, материалы.

Суммы дебиторской и кредиторской задолженности, которые не были погашены, списываются на основании данных проведенной инвентаризации, письменного обоснования и распоряжения конкурсного управляющего и относятся на финансовые результаты как внереализационная операция (п. 78 Приказа Минфина России от 29.07.98 № 34н).

После завершения расчетов с кредиторами и дебиторами составляется ликвидационный баланс предприятия. Этот баланс должен быть одобрен учредителями (участниками) ликвидируемого предприятия.

Ликвидационный баланс может быть прибыльным для учредителей (участников), которые получают дополнительный доход от ликвидации активов, либо убыточным, когда убытки покрываются за счет уставного капитала. Окончательный ликвидационный баланс отражает активы, оставшиеся после окончания всех расчетов ликвидируемого юридического лица, т.е. то имущество, которое необходимо передать учредителям (участникам) организации.

Таблица 27 - Структура ликвидационного баланса

<i>Наименование статей баланса</i>	<i>Счета</i>	<i>Сумма</i>
<b><i>Актив</i></b>		
Внеоборотные активы	01, 02, 04, 05	
Денежные средства	50	
<b><i>Итого</i></b>		
<b><i>Пассив</i></b>		
Уставный капитал	80	
Нераспределенная прибыль	99	
<b><i>Итого</i></b>		

Оставшееся имущество предприятия распределяется между его учредителями (участниками). Передав в налоговую инспекцию ликвидационный баланс организация снимается с налогового учета. Передача имущества производится с оформлением специального акта. По-

сле составления ликвидационного баланса бухгалтерский учет ведется в соответствии с п. 2.4 Приказа Минфина России от 28.07.95 № 81 «О порядке отражения в бухгалтерском учете отдельных операций, связанных с введением в действие первой части ГК РФ».

*Д-т сч. 99 «Прибыли и убытки»*

*К-т сч. 80 «Уставный капитал»* – учтена прибыль организации;

*Д-т сч. 80 «Уставный капитал»*

*К-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»* – распределен уставный капитал между учредителями (участниками);

*Д-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»*

*К-т сч. 50 «Касса», 51 «Расчетные счета»* – произведена оплата учредителям;

При недостатке у организации имущества и других ликвидных активов для покрытия убытков направляется уставный капитал. Имущество организации может быть распределено между учредителями в натуральной форме:

*Д-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы»*

*К-т сч. 01 «Основные средства»;*

*Д-т сч. 02 «Амортизация основных средств»*

*К-т сч. «Прочие доходы и расходы»;*

*Д-т сч. 75 «Расчеты с учредителями»*

*К-т сч. 91 «Прочие доходы и расходы».*



## **4. Основные положения, характеризующие антикризисное управление предприятием-банкротом**

### **4.1 Структурные элементы антикризисного управления**

Антикризисное управление представляет собой сложный процесс разработки и реализации комплекса мероприятий экономического, правового, организационного и технического характера, направленных на удовлетворение требований кредиторов. Структурированное определение антикризисного управления предполагает:

- 1) предварительную диагностику причин возникновения кризисной ситуации на предприятии;
- 2) анализ внешней среды и потенциала конкурентных преимуществ предприятия для выбора стратегии его развития;
- 3) бизнес-планирование повышения конкурентных преимуществ и финансового оздоровления предприятия;
- 4) разработку процедур финансового оздоровления предприятия и системы контроля за их реализацией;
- 5) процедуры антикризисного управления и контроль за их проведением.

Важнейшими инструментами А.у. являются: кризис-менеджмент, стратегический менеджмент, риск-менеджмент, финансовое оздоровление, банкротство, реинжиниринг, реструктурирование, бенчмаркинг.

**Кризис-менеджмент** включает управление несостоятельностью (банкротством) и управление процессом финансового оздоровления предприятия.

Под *менеджментом банкротства* понимается управление, направленное на принудительную или добровольную ликвидацию предприятия. Его основными элементами являются:

- \* определение размера задолженности предприятия-банкрота перед кредиторами;
- \* формирование конкурсной массы, т.е имущества, принадлежащего несостоятельному предприятию;
- \* разработка программы продажи имущества предприятия-банкрота и ее реализация;
- \* удовлетворение требований кредиторов в порядке установленной очередности.

В соответствии с действующим законодательством о банкротстве принудительная ликвидация предприятия-банкрота осуществляется в рамках конкурсного производства.

Конкурсное производство является конечной стадией жизнедеятельности предприятия. Его сущность заключается в том, что за счет реализации имущества должника полученные средства (конкурсная масса) распределяются между кредиторами в очередности, определенной Законом РФ «О несостоятельности (банкротстве)». Одновременно конкурсное производство охраняет имущественные интересы участников арбитражного процесса от неправомерных действий в отношении друг друга.

Для открытия конкурсного производства необходимо признание должника банкротом по решению арбитражного суда. Срок конкурс-

ного производства не должен превышать одного года. Однако он может быть продлен арбитражным судом на шесть месяцев.

С момента открытия конкурсного производства правовое положение несостоятельного предприятия меняется.

Органы управления предприятия-банкрота отстраняются от выполнения функций по управлению и распоряжению имуществом должника. Эти функции переходят к конкурсному управляющему, назначаемому арбитражным судом.

Конкурсный управляющий имеет широкие права. Он распоряжается имуществом предприятия-банкрота, формирует конкурсную массу, взимает дебиторскую задолженность, продает имущество и расплачивается с кредиторами.

Основной обязанностью конкурсного управляющего является формирование конкурсной массы – имущества предприятия-должника, которое пойдет на продажу и удовлетворение предъявляемых к должнику требований. Для этого конкурсный управляющий проводит инвентаризацию и оценку имущества должника и принимает меры к обеспечению его сохранности.

Исключительно важным моментом в менеджменте банкротства является реализация имущества предприятия-должника. Как правило, его продажа должна осуществляться на открытых торгах. Имущество, ограниченно оборотоспособное, продается на закрытых торгах, в которых участвуют только лица, которые наделены правом иметь в собственности или ином вещном праве реализуемые материальные объекты. Кроме того, возможна продажа предприятия как единого иму-

ственного комплекса. В этом случае отчуждаются все виды имущества, предназначенные для осуществления предпринимательской деятельности должника. Имущество должника, не проданное на первых торгах, может быть выставлено на повторные торги два раза.

Одновременно с формированием конкурсной массы производятся расчеты с кредиторами. После завершения расчетов с кредиторами и выполнения различных формальностей, установленных арбитражным судом, предприятие-банкрот исключается из Единого государственного реестра юридических лиц и конкурсное производство считается завершенным.

Менеджмент банкротства выводит с рыночного пространства предприятия с неэффективной деятельностью, с его помощью укрепляются основы рыночной системы хозяйствования, в частности, во многом разрешается система неплатежей. Важнейшей задачей менеджмента банкротства является определение признаков несостоятельности предприятий, а также признаков фиктивного и преднамеренного банкротства.

Под *менеджментом процесса финансового оздоровления* понимается управление, направленное на вывод предприятия из неустойчивого финансового состояния и удовлетворение требований кредиторов. Процесс финансового оздоровления – система мероприятий направленных на улучшение финансово-экономического положения предприятий с целью предотвращения их банкротства, повышения конкурентоспособности, обеспечения надежности их работы и устойчивого развития.

В Законе «О несостоятельности (банкротстве)» предусмотрены три вида финансового оздоровления: досудебная санация, финансовое оздоровление, внешнее управление.

**Досудебная санация** – это меры по восстановлению платежеспособности должника, принимаемые собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника – юридического лица, его кредиторами и иными лицами в целях предупреждения банкротства.

**Финансовое оздоровление** – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности, когда управление предприятием осуществляет прежний руководитель.

**Внешнее управление** (судебная санация) – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности, с передачей полномочий по управлению должником внешнему управляющему.

В узком смысле санацию рассматривают как систему (комплекс) технико-экономических, финансовых, организационных и др. мер по оздоровлению отдельно взятых предприятий, направленных на предотвращение (или выход из состояния) банкротства.

В широком смысле под санацией понимают социально-экономический механизм оздоровления промышленного потенциала государства в целом, включая его отраслевые и территориальные аспекты. В этой трактовке санация тесно связана со структурными сдвигами, монополизацией, приватизацией и др. процессами, происхо-

дящими в промышленности, и выступает по отношению к ним как конечная цель, результат.

**Финансовое оздоровление** представляет собой систему мероприятий, направленных на реинжиниринг, реструктуризацию и повышение эффективности развития производственного и научно-технического потенциала предприятия. Цель – улучшение управления производством, выпуск конкурентоспособной продукции, рост производительности труда, снижение издержек производства, улучшение финансово-экономических результатов деятельности и, в конечном итоге, выведение его из состояния неплатежеспособности.

Важное значение в процессе финансового оздоровления имеет **методология стратегического менеджмента**. Последний представляет собой управление, направленное на реализацию стратегии развития предприятия в соответствии с изменяющимися условиями внешней среды, и включает следующие элементы:

- \* выбор миссии предприятия;
- \* анализ микро- и макросреды;
- \* анализ рыночных возможностей;
- \* разработку стратегии предприятия и путей ее реализации.

**Риск-менеджмент** – это управление рисками, направленное на снижение потерь от возможных негативных ситуаций в деятельности предприятия. К основным элементам риск-менеджмента относятся:

- \* классификация рисков и создание риск-классификатора;
- \* выявление области повышенного риска;
- \* оценка степени вероятности риска;

- \* разработка программ предупреждения риска;
- \* возмещение причиненного материального ущерба в результате наступления рискового события;
- \* анализ и предупреждение рисков.

Риски предприятия делятся на: производственный, финансовый, коммерческий, инновационный.

**Реинжиниринг** – преобразование фирмы на основе перехода от управления отдельными операциями к управлению межфункциональными бизнес-процессами, которые заканчиваются удовлетворением потребностей внешних (рыночных) или внутрифирменных клиентов. Цель реинжиниринга – гибкое и оперативное приспособление к ожидаемым сдвигам в запросах потребителей и соответствующее изменение стратегии, технологии, организации производства и управления на основе эффективной компьютеризации.

**Антикризисный реинжиниринг** – призван предотвратить банкротство фирмы на основе ликвидации убыточных подразделений, совершенствования организации производства и труда, продажи части имущества, сокращение необязательных расходов, реорганизации финансов и т.д.

**Бенчмаркинг** – программно-целевое управление инвестиционными, инновационными и маркетинговыми проектами на основе рыночной оценки конкурентных позиций фирмы (продукции, затрат, технологий, менеджмента, отношений с клиентами и т.д.), лучшего мирового опыта в данной области и путей его освоения и развития.

Бенчмаркинг как составляющая часть антикризисного управления решает следующие вопросы:

- \* какая фирма является главным конкурентом?
- \* почему собственное предприятие не является лучшим?
- \* что должно быть изменено или сохранено на предприятии, чтобы оно стало лучшим?
- \* как выстроить соответствующую стратегию, чтобы стать лучшим из лучших?

Антикризисное управление характеризуется следующими признаками:

- \* главная цель – обеспечение прочного положения на рынке и стабильно устойчивых финансов компании при любых экономических, политических и социальных метаморфозах в стране;
- \* применение в основном тех управленческих инструментов, которые в российских условиях наиболее эффективны при устранении временных финансовых затруднений и в решении других текущих проблем предприятия;
- \* главным условием деятельности является ускоренная и действенная реакция на существенные изменения внешней среды на основе заранее разработанных альтернативных вариантов, представляющих собой коммерческую тайну и предусматривающих различные трансформации в этой среде в зависимости от ситуации;
- \* в его основе лежит процесс постоянных и последовательных инноваций во всех звеньях и областях действий предприятия;



\* разработка и осуществление таких управленческих и финансовых механизмов, которые позволили бы выбраться из трудностей (даже на грани банкротства) с наименьшими для предприятия и общества потерями.

Аксиома предпринимательской деятельности – на каждый проект предприятия должен быть разработан бизнес-план с учетом перспектив развития фирмы и требований рынка. Бизнес-план разрабатывается в порядке обычной рыночной деятельности в сочетании стратегических и тактических элементов финансового обеспечения предпринимательства, управления денежными потоками и нахождения оптимальных решений по расходам и доходам, а также обеспечения прибыли.

Антикризисное управление предъявляет высокие требования к способностям руководства к анализу и регулированию распределительных процессов на предприятии-банкроте. Основным проблемным вопросом в кризисном положении предприятия является финансирование.

Кризисы возникают как в процессе функционирования предприятий, так и при управлении развитием предприятий. Причины развития кризиса могут быть различными: объективные, субъективные, природные, связанные с уровнем научных знаний, несовершенством управления, противоречием интересов и динамикой рынка.

В зависимости от причины возникновения кризиса и антикризисного управления последствия кризиса могут вести к резким изменениям в деятельности предприятия: банкротству, санации или мяг-

кому продолжительному и последовательному выходу из кризиса. Возможности антикризисного управления зависят от цели, искусства управления руководителей, характера, мотивации, ответственности, внешней помощи со стороны государственных и муниципальных властных структур.

По типологии кризисы могут быть частичными, системными, управляемыми, кратковременными и затяжными, скрытыми и локальными, случайными и закономерными, искусственными и естественными.

С экономической точки зрения риски могут быть разделены на частные и спекулятивные.

Частные риски подразделяются на природно-естественные, экологические, политические, транспортные, имущественные, производственные, торговые и коммерческие.

Спекулятивные риски подразделяются на финансовые, инвестиционные, процентные, кредитные, бюджетные, инфляционные, валютные.

Критерии экономического кризиса предприятия подразделяются на реальный и предстоящий. Реальный кризис рассматривается как определяющий оценку ситуации, выбор и разработку удачных управленческих решений. Однако опасность кризиса существует всегда, даже когда в реальности его не наблюдаются.

Основной причиной неудач коммерческих фирм являются кризисные ситуации, возникающие на рынке в связи с изменением конъюнктуры, а также чрезмерные издержки производства продукции из-

за использования устаревшего оборудования, излишних управленческих расходов, брака в производстве, нерационального использования ресурсов. Неудачи небольших коммерческих фирм связаны с неопытностью менеджеров, некомпетентностью руководителей, их злоупотреблениями, неэффективностью управления, принятием ошибочных решений и неспособностью приспособиться к рыночным условиям.

Кризисы возникают и на успешно работающих предприятиях. Их причины во многом зависят от маркетинговой службы и низкого уровня научно-исследовательской работы: обновление продукции, внедрение перспективных технологий и новых более дешевых и качественных сырьевых ресурсов, кадровой политики фирмы.

Слово риск является синонимом опасности потерь, действий на удачу в расчете на счастливый случай. В современные европейские языки это слово пришло из греческого, в котором первоначально означало опасность мореплавания в сложных труднопредсказуемых и малознакомых условиях.

Для управления рисками создается технология управления, включающая определенный набор методик управления рисками.

В общем виде технология управления проектами с учетом рисков включает:

- 1) выявление рисков;
- 2) оценку влияния рисков на рентабельность предприятия;
- 3) выявление наиболее вероятных и значительных видов рисков;

- 4) разработку мер по устранению или ограничению рисков и наиболее опасных ситуаций;
- 5) создание систем и структур предотвращения и ограничения рисков;
- 6) действия в условиях наступления рисков;
- 7) контроль за рисками и мониторинг ситуации с рисками;
- 8) заключительную оценку проекта с точки зрения рисков и эффективности мер по их устранению и ограничению.

В антикризисном управлении нельзя игнорировать маркетинговые технологии. Для проведения маркетинговых мероприятий антикризисный управляющий должен серьезно исследовать характеристики основных и вспомогательных рынков и их сегментов, на которых работает предприятие, их размеры, важнейшие тенденции и ожидаемые изменения. Кроме того, средства коммуникации, ориентиры для цен и валовой прибыли, цикл покупок. Исходя из такого исследования и составляется комплекс мер антикризисного маркетинга.

#### **4.2 Финансовые стратегии в антикризисном управлении**

К важнейшим задачам в области финансового оздоровления промышленного производства относятся:

- \* анализ фактического технического, экономического и финансового положения отрасли промышленности, региональных комплексов и отдельных промышленных предприятий, а также возможных перспектив их развития;
- \* осуществление жесткого финансового контроля;
- \* развитие и совершенствование маркетинга;

\* разработку и внедрение в практику хозяйствования нового менеджмента, учитывающего особенности формирования и развития промышленного потенциала РФ;

\* отбор предприятий, подлежащих реконструкции. Источниками финансирования могут быть средства государства и негосударственных организаций:

*внешние* – государственные, правительственные займы, целевые беспроцентные кредиты, средства инвесторов под государственные гарантии, бюджетные ассигнования, кредиты под пониженный процент, средства инвестиционных программ, налоговые льготы, таможенные освобождения, привлеченные, эмиссия ценных бумаг, кредиты, облигации частных компаний, банковские займы, облигации местных органов власти, средства частных инвесторов, средства холдинга (консорциума, ФПГ), средства иностранных инвесторов;

*внутренние* – нераспределенная прибыль, амортизационный фонд, проценты за предоставленный кредит, эмиссия акций, прибыль филиалов, дивиденды акционеров.

Таблица 27 - Подходы к финансированию активов предприятия

Вид актива	Удельный вес на конец года, %	Подходы к финансированию		
		агрессивный	умеренный	консервативный
Внеоборотные активы	33	40% - ДЗК 60% - СК	30% - ДЗК 70% - СК	20% - ДЗК 80% - СК
Постоянная часть оборотных активов	35	50% - ДЗК 50% - СК	20% - ДЗК 80% - СК	100% - СК
Переменная часть оборотных активов	32	100% - КЗК	100% - КЗК	50% - СК 50% - КЗК

ДЗК - долгосрочный заемный капитал, СК - собственный капитал, КЗК - краткосрочный заемный капитал.

Постоянная часть оборотных активов - это тот минимум, который необходим предприятию для осуществления операционной деятельности и величина которого не зависит от сезонных колебаний объема производства и реализации продукции [14, с.173] Как правило, она полностью финансируется за счет собственного капитала и долгосрочных заемных средств.

Переменная часть оборотных активов подвержена колебаниям в связи с сезонным изменением объемов деятельности. Финансируется она обычно за счет краткосрочного заемного капитала, а при консервативном подходе - частично и за счет собственного капитала.

Ситуация, когда предприятие ориентировано на удовлетворение требований кредиторов, имеет два аспекта - внешний и внутренний.

Внешний заключается в способности предприятия мобилизовать необходимый объем оборотных средств для выполнения своих обязательств перед кредиторами - выплаты и обслуживания долгов. Показателем внешнего аспекта ликвидности предприятия является показатель текущей финансовой потребности в оборотных средствах (ТФП).

Внутренний - в способности обеспечить объем оборотных средств, требуемых для ведения хозяйственной деятельности. Поддержание величины оборотных средств на соответствующем уровне осуществляется за счет денежных и эквивалентных им ресурсов предприятия. Показателем внутреннего аспекта ликвидности предприятия является показатель текущей хозяйственной потребности в оборотных средствах (ТФП). Текущая финансовая потребность в оборотных средствах (ТФП) определяется как сумма предстоящих на момент расчета выплат по возврату долгов (включая проценты по ним), а так-

же штрафов и пени (в случае просроченных платежей) за планируемый период. Покрывается денежными средствами или приемлемыми для кредиторов по содержанию и условиям взаимозачетными операциями. Текущая хозяйственная потребность в оборотных средствах (ТХП) представляет собой разницу между суммой производственных и непроизводственных расходов на планируемый период, с одной стороны, и объемом производственных запасов предприятия в пределах размеров, предусмотренных сметой, с другой. Иными словами, если по смете месячный расход сырья А составляет 10 млн. руб., тогда как на складе его имеется лишь на 8 млн., то ТХП составляет 2 млн. руб. Если же сырья на складе на 12 млн., то потребность в оборотных средствах отсутствует ("отрицательной" потребности при этом не возникает). Определение порогового значения ТХП, невозможность обеспечения которого является критическим, зависит от отраслевой принадлежности и других особенностей предприятия. Например, в химии и металлургии существует минимальный технологически допустимый объем производства, а для металлообработки нет. Объем постоянных (накладных) расходов также не может служить однозначным критерием порогового значения потребности в оборотных средствах, поскольку может быть скорректирован. ТХП покрывается денежными средствами или приемлемыми для предприятия по содержанию и условиям взаимозачетными операциями (т.е. поставкой в нужные сроки по приемлемой цене именно тех товаров и услуг, на которые и были бы потрачены денежные средства предприятия).

Стандартная логика экономического и финансового расчета в антикризисном управлении неприменима. Денежные средства в антикризисном управлении это собственно денежные и эквивалентные им средства (до 85



% всех расчетов может осуществляться взаимозачетными схемами). Именно сумма денежных средств является показательной для определения кризисного состояния предприятия. Каждая взаимозачетная операция может быть достаточно легко приведена к денежной оценке (с учетом стоимостных и временных потерь). Конкретные краткосрочные активы сильно отличаются по степени ликвидности. Так, дебиторская задолженность может быть безнадежной независимо от формальных сроков и обязательств по ее погашению, а запасы готовой продукции - мертвым грузом. При этом их наличие никак не обеспечивает реальной платежеспособности предприятия, которую в конечном итоге определяют именно денежные средства. "Денежные средства в аникризисном управлении" - это величина покрытия потребности предприятия в оборотных средствах за конкретный период времени денежными и неденежными видами краткосрочных активов предприятия. Например, если партия готовой продукции стоимостью 100 млн руб. будет в течение месяца путем взаимозачета обменена на сырье для производства на сумму 90 млн., то она является месячным эквивалентом денежных средств в размере 90 млн. руб.

При расчете денежных и эквивалентных им средств предприятия принципиальное значение имеют два фактора - структура потребностей предприятия (сырье, материалы, денежные средства) и время, в течение которого эти потребности должны быть удовлетворены. Время всегда имеет экономическую цену, однако в условиях кризиса она рассчитывается на совершенно иных основаниях, чем, в обычном управлении, ориентированном на получение дохода. Так, просроченный платеж на сумму 500 минимальных размеров оплаты труда (МРОТ) через 3 мес. может обернуться об-

валом всех обязательств предприятия, даже тех, которые должны быть погашены через несколько лет. Это обстоятельство определяет высокую цену каждого дня из этих 90 дней.

Цена времени учитывается в стандартных процедурах дисконтирования, применяемых в финансовых расчетах. Эти процедуры основаны на уменьшении величины будущего денежного потока на некоторую величину, находящуюся в степенной зависимости от продолжительности ожидания поступления средств и ставки дисконтирования. Последняя учитывает темпы инфляции и плату за инвестиционный риск. Ее величина является ключевым аспектом фактора времени. Для экономик развитых стран характерны дисконтные ставки в 5-7%.

Думается, что величина ставки дисконтирования в антикризисном управлении в первую очередь связана со скоростью потери ликвидности в антикризисном управлении. Чем он выше, тем выше величина ставки дисконтирования.

Аспект фактора времени в условиях кризиса заключается в том, что у "падающего" предприятия нет будущего. Если через 3 мес. предприятие окажется ответчиком по арбитражному процессу о банкротстве, то любые планы качественно меняют свой характер. Если предприятие преодолеет кризис, тогда у него появится будущее, и управление приобретает нормальный характер.

Кризис ликвидности предприятия вызывается несоответствием его финансово-хозяйственных параметров параметрам окружающей среды, что в свою очередь обусловлено неверной стратегией, неадекватной организа-

цией бизнеса и, как следствие, слабым адаптированием к требованиям рынка.

Способом решения подобных проблем или устранения самой возможности их возникновения является реструктуризация предприятия, проводимая на основе тщательно разработанной стратегии. Однако реструктуризацию в полном объеме необходимо и возможно проводить лишь при первых признаках надвигающегося кризиса (т.е. на второй, самое позднее - третьей фазах), тогда как в зоне "ближнего" банкротства ни времени, ни средств на нее уже нет. Следовательно, перед предприятием, стремящимся выйти из кризиса, стоят *две* последовательные задачи:

- устранить последствия кризиса - восстановить платежеспособность и стабилизировать финансовое положение предприятия;

- устранить причины кризиса - разработать стратегию развития и провести на ее основе реструктуризацию предприятия с целью недопущения повторения кризисных явлений в будущем.

В рамках "нормального" управления критерий эффективности выступает достижение стратегических целей развития в долгосрочном аспекте и максимизации прибыли в краткосрочном. При переходе предприятия в кризисное состояние долгосрочный аспект теряет свою актуальность ("нет будущего"), а в краткосрочном аспекте критерием становится максимизация или экономия денежных средств. При этом максимизация денежных средств может и должна осуществляться мерами, не приемлемыми с позиций обычного управления. Антикризисное управление допускает любые потери (в том числе и будущие), ценой которых можно добиться восстановления платежеспособности предприятия сегодня.

### 4.3 Стабилизационная программа антикризисного управления

Существенным элементом антикризисного управления является стабилизационная программа. Сущность стабилизационной программы антикризисного управления заключается в маневре денежными средствами для заполнения разрыва между их расходом и поступлением. Маневр осуществляется как уже полученными и материализованными в активах предприятия средствами, так и теми, что могут быть получены, если предприятие переживет кризис.

Заполнение "кризисной ямы" может быть осуществлено и увеличением поступления денежных средств (максимизацией), и уменьшением текущей потребности в оборотных средствах (экономией). Рассмотрим мероприятия стабилизационной программы, обеспечивающие решение этой задачи.

Увеличение денежных средств основано на переводе активов предприятия в денежную форму. Это требует решительных и нередко шокирующих обычного руководителя предприятия шагов, так как связано со значительными потерями. Методы определения приемлемого уровня потерь (дисконта) в данной статье не рассматриваются, однако отметим, что потери неизбежны.

Продажа краткосрочных финансовых вложений - наиболее простой и сам собой напрашивающийся шаг для мобилизации денежных средств. Как правило, на кризисных предприятиях он уже совершен. Еще одно замечание. В условиях фактической стагнации фондового рынка дисконт при продаже ценных бумаг бессмысленно рассчитывать - они идут по той цене, по которой их готовы купить.

Продажа дебиторской задолженности также очевидна и предпринимается в настоящее время многими предприятиями. Специфика этой меры в рамках стабилизационной программы заключается в том, что дисконты здесь могут быть гораздо больше, чем представляется руководству кризисного предприятия. В некоторых случаях расчетный дисконт может составлять 100%, что, как и в случае с краткосрочными финансовыми вложениями, означает продажу по любой предлагаемой цене.

Продажа запасов готовой продукции сложнее, так как, во-первых, предполагает продажу с убытками, а во-вторых, ведет к осложнениям с налоговыми органами. Однако, как уже отмечалось, суть стабилизационной программы заключается в маневре денежными средствами. Убытки в данном случае представляют собой жертвование частью полученных в прошлом денежных средств, а проблемы с уплатой налогов при такой реализации закрываются уменьшением возможных будущих поступлений.

Продажа избыточных производственных запасов. Наличие на складе сырья А на месяц является избыточным запасом, если сырья Б осталось на одну неделю, а денег для его закупки нет. Поэтому для обеспечения производства необходимо реализовать часть запасов сырья А, даже по цене ниже покупной и несмотря на то, что через некоторое время его опять придется закупать, вероятно, по более высокой цене. Это еще один пример маневра прошлыми и будущими денежными средствами.

Продажа инвестиций (деинвестирование) может выступать как останковка ведущихся инвестиционных проектов с продажей объектов незавершенного строительства и неустановленного оборудования или как ликвидация участия в других предприятиях (продажа долей). Решение о деин-

вестировании принимается на основании анализа сроков и объемов возврата средств на вложенный капитал. При этом стратегические соображения не играют определяющей роли - если конкретный инвестиционный проект начнет давать отдачу за пределами горизонта антикризисного управления, он может быть ликвидирован. Сохранение долгосрочных инвестиционных проектов в условиях кризиса - верный путь к банкротству.

Продажа нерентабельных производств и объектов непроектируемой сферы наиболее сложна и предполагает особый подход. Часть нерентабельных производственных объектов, как правило, входит в основную технологическую цепочку предприятия. При этом в стабилизационной программе необходимо определить, какие из них следует сохранить, а какие ликвидировать.

Для того чтобы минимизировать риск от подобного шага, необходимо ранжировать производства по степени зависимости от них технологического цикла предприятия. Ранжирование ввиду сжатых сроков осуществляется преимущественно экспертным методом, с учетом следующих правил:

1. В первую очередь продаже подлежат объекты непроектируемой сферы и вспомогательные производства, использующие универсальное технологическое оборудование (например, ремонтно-механические и строительно-ремонтные цеха). Их функции передаются внешним подрядчикам.

2. Во вторую очередь ликвидируются вспомогательные производства с уникальным оборудованием (цеха подготовки производства, отдельные ремонтные подразделения). Отсутствие этих производств в будущем можно будет компенсировать как за счет покупки соответствующих услуг, так

и их воссоздания в экономически оправданных масштабах при необходимости.

3. В третью очередь избавляются от нерентабельных объектов основного производства, находящихся в самом начале технологического цикла (литейные и кузнечно-прессовые цеха). Их функции также передаются внешним поставщикам. В некоторых случаях объекты второй и третьей очередей целесообразно поменять местами.

В четвертую (последнюю) очередь отказываются от нерентабельных производств, находящихся на конечной стадии технологического цикла. Причем такая мера скорее приемлема для предприятий, обладающих не одной, а несколькими технологическими цепочками, а также для предприятий, полуфабрикаты которых имеют самостоятельную коммерческую ценность. Особенно если эти полуфабрикаты более рентабельны, чем конечный продукт, что нередко встречается на химических заводах.

Ликвидация объектов основного производства в жестких условиях антикризисного управления весьма нежелательна и допустима только в качестве крайней меры. Оптимальным было бы решение их судьбы в рамках реструктуризации, а не стабилизационной программы. Продажу основных фондов,

скорее всего, придется производить по цене ниже их балансовой стоимости, а это означает проблемы с налогообложением в будущем.

Уменьшение текущих хозяйственных потребностей осуществляется за счет максимально быстрого и радикального снижения неэффективных расходов.

Остановка нерентабельных производств - первый шаг, который необходимо совершить в антикризисном управлении. Если убыточное производство нецелесообразно или его невозможно продать, то его нужно остановить, чтобы немедленно исключить дальнейшие убытки. Исключение составляют объекты, остановка которых приведет к остановке всего предприятия. Критерии ранжирования производств здесь те же, что и при их ликвидации.

На данном этапе, как правило, совершаются две ошибки. Первая заключается в том, что производство продолжают эксплуатировать, так как его продукция находит сбыт, хотя и по цене ниже фактической себестоимости. Это достаточно распространенная картина на предприятиях, где есть возможность искажения калькуляции себестоимости отдельных продуктов.

Вторая ошибка в том, что производство продолжают эксплуатировать, так как нет средств на его консервацию. Консервация - мера, естественная для нормальных условий хозяйствования, но неприемлемая для кризисных, поскольку является еще одним выражением заботы о будущем. Если производство необходимо остановить, но нет возможности провести консервацию, то оно должно быть остановлено без нее (исключение составляют лишь те ситуации, когда данная акция может вызвать аварию). Перевод оборудования в негодное для эксплуатации и затраты на его ремонт в дальнейшем представляют собой еще один пример маневра соответственно прошлыми и будущими денежными средствами. Причем восстанавливать оборудование придется, только если повторный пуск производства будет стратегически и экономически оправдан.



Выведение из состава предприятия затратных объектов является еще одним способом снять непроизводительные издержки на объекты, которые пока не удалось продать. Оно осуществляется в форме учреждения дочерних обществ. Всякое дальнейшее финансирование выведенных объектов исключается, что стимулирует предпринимательскую инициативу персонала последних. Отметим, что наличие дочерних обществ может пригодиться предприятию в случае арбитражных исков. Это позволит выиграть время, в течение которого права участия в данных обществах будут описаны, переданы кредиторам и затем реализованы (при условии, что ни денег на счету, ни дебиторской задолженности, ни краткосрочных вложений у предприятия уже нет).

Уменьшение текущих финансовых потребностей осуществимо только через те или иные формы реструктуризации долговых обязательств, что зависит от доброй воли кредиторов предприятия. Сама по себе реструктуризация долгов не является специфическим инструментом антикризисного управления, так как может применяться и при относительно благополучном состоянии предприятия - должника. Однако кризисная ситуация, с одной стороны, несколько облегчает реструктуризацию долгов, а с другой - оправдывает такие его формы, которые в нормальном состоянии неудовлетворительны.

Выкуп долговых обязательств с дисконтом - одна из наиболее желательных мер. Кризисное состояние предприятия - должника обесценивает его долги, поэтому и возникает возможность выкупить их со значительным дисконтом. Тонкость данного решения в рамках стабилизационной программы заключается в условиях, на которых можно провести выкуп. Вот, на наш взгляд, основные из них:

- выкупаются только те долги, которые непосредственно определяют ТФП, а не те, срок платежа или взыскания по которым относительно удален во времени;

- сумма, которую можно потратить на выкуп долгов, зависит от уровня ТХП, т.е. нельзя тратить средства на выкуп долгов в ущерб хозяйственной деятельности;

- допустимая цена выкупа долгов обуславливается собственным дисконтом предприятия, т.е. выкуп долгов должен рассматриваться как инвестиционный проект.

Конвертация долгов в уставный капитал - крайне болезненный шаг. Она может быть осуществлена как путем расширения уставного фонда (при отсутствии формальных ограничений), так и через уступку собственниками предприятия части своей доли (пакета акций). Строго регламентированных методов принятия такого решения нет, все определяется во время переговоров с кредиторами.

Форвардные контракты на поставку продукции предприятия по фиксированной цене могут стать еще одним способом реструктуризации долгов. Если кредитор заинтересован в данной продукции, ему можно предложить засчитать долг предприятия перед ним в качестве аванса на долгосрочные поставки последней. При этом контрактная цена не должна быть ниже некоторой прогнозируемой себестоимости продукции.

#### **4.3 Действия собственника по улучшению ликвидности предприятия**

Действия собственника в кризисной ситуации по отношению к предприятию как объекту собственности могут исходить как из права пользова-

ния ею, так и из права распоряжения. Решения, основанные на праве распоряжения собственностью, состоят в том, что предприятие можно продать как целое или частями (например, отдельные корпуса, цехи, представляющее ценность оборудование, участок земли, строения и т. п.).

Продажа предприятия в целом имеет смысл антикризисного действия только в том случае, если новый хозяин способен лучше использовать собственность. Как частный случай такой продажи можно рассматривать скупку акций в количестве, превышающем минимальный размер контрольного пакета, субъектом, имеющим реализуемые антикризисные проекты.

Если рыночная цена отдельных компонентов собственности превышает связанные с продажей расходы (затраты на расчистку территории, уничтожение неликвидных компонентов и т. д., расходы на поиск покупателей, а также затраты на оформление сделки, включая налоги), то продажа части предприятия является эффективным способом повышения ликвидности активов и создания финансового потенциала для проведения изменений в оставшейся части.

Несмотря на то, что продажа предприятия в целом или его части часто оказывается вынужденным действием в кризисной ситуации, основные типы антикризисных процессов (в том числе и используемые новыми собственниками в случае продажи) основываются на праве пользования собственностью. В этом случае для разработки и реализации эффективной антикризисной программы необходимо выбрать тип процесса изменения функционирования.

Изменения в деятельности предприятия могут быть как количественными, так и качественными. Можно выделить 5 типов изменений, осуществляемых собственником.

**1 - й тип** - рост или сокращение, количественные изменения без качественных трансформаций. Многие руководители предприятий ныне жалуются на спад спроса и, соответственно, спад производства, рассматривая эту ситуацию в чисто количественном аспекте, т. е. не предполагая никаких качественных изменений в деятельности предприятия.

Действительно, как известно из экономической теории, в зависимости от соотношения условно - постоянных затрат, переменных затрат и цен может быть рассчитан тот минимальный объем производства, при котором оно является безубыточным (точка безубыточности).

Прибегая к традиционным методам снижения затрат (например, путем сокращения персонала, сдачи в аренду излишних площадей и т. д.), можно до известных пределов сдвигать точку безубыточности в сторону меньших значений объема продаж и в каких - то случаях (и на какое - то время) сделать предприятие прибыльным без качественных изменений: перепрофилирования деятельности, изменения способов сбыта и т. п.

Таким образом, путь чисто количественных изменений нельзя отбрасывать безоговорочно. Тот эффект, который они могут принести, в некоторых случаях может в приемлемый срок улучшить финансовое состояние предприятия до уровня, позволяющего приступить к качественным изменениям деятельности в планомерном, а не "аварийном" порядке.

**2 - й тип изменений** - устранение препятствий на пути уже протекающих процессов функционирования. Он применим, если предприятие "в

принципе" рентабельно, но какие - то возникшие препятствия (во внешних связях или во внутренней его среде) нарушили сложившееся функционирование и привели к убыткам.

Устранение препятствий - традиционный метод хозяйственного регулирования вания, именуемый иначе "латанием дыр", - способно на некоторое время (до появления новых "дыр") восстановить рентабельность.

Первые два типа изменений, описанные выше, соответствуют обычному типу мышления и стереотипу действий "советского" руководителя производства.

**3 - й тип изменений** - эволюция, т. е. качественные изменения, происходящие без активного вмешательства управленцев, под влиянием тех естественных причин: творческой активности или, наоборот, стереотипов, - которые присущи данному коллективу.

Эволюция может быть продуктивной только в небольших коллективах на первых стадиях их существования, когда члены коллектива "заряжены" новыми идеями, реализуют их в собственной активности без прилагаемых извне усилий. Как только в данном коллективе нарабатываются определенные стереотипы деятельности, творческое стремление к новому уступает место консервации стереотипов. Коллектив вступает в стадию зрелости, и если на пути дальнейших эволюционных изменений не поставлена преграда активными управленческими действиями, стадия зрелости переходит в стадию упадка, поскольку наработанные и консервируемые стереотипы приходят несоответствие с изменившейся внешней средой.

Большие коллективы, имеющие более жестко нормированную деятельность, могут не проявлять продуктивных эволюционных изменений

даже на ранних стадиях. В этом случае, в силу действия известного в кибернетике закона возрастания энтропии, эволюционные изменения будут стремиться разрушить существующие формальные структуры путем создания не совпадающих с ними и не предназначенных "для дела" неформальных структур; при отсутствии энергичного управленческого вмешательства конечной точкой такой эволюции является анархия и развал производства.

В числе причин, порождающих эволюционные процессы, можно также назвать физический и моральный износ основных фондов, инфляцию, изменения рыночной конъюнктуры и другие. Большинство их них порождает деструктивные изменения.

Перечисленные 3 способа изменений представляют интерес в том отношении, что для их реализации, как правило, не возникает потребности в крупных инвестициях.

Мероприятия по устранению препятствий для текущего функционирования обычно реализуются за счет краткосрочных возвратных вложений. Творческая активность при продуктивных эволюционных процессах направлена на использование существующих ресурсов. Разумеется, не исключено возникновение достаточно распространенной псевдо - активности (встречающейся и в больших коллективах, и на стадиях их зрелости и упадка), когда все "творческие" предложения направлены на требование новых ресурсов, новых инвестиций (лозунг "Дай!"), как правило, без четкого и детально проработанного проекта

**4 - й тип изменений** - так называемые продуцированные изменения.

При

этом за счет энергичного управленческого вмешательства (принудительное воздействие со стороны руководства при активной позиции владельцев и использовании консультантов - экспертов по различным вопросам) создаются новые структуры, перепрофилируется деятельность, закладываются новые нормативные основы и новые стереотипы (в частности, путем интенсивного обучения персонала) - тем самым запускается новый процесс функционирования, эффективный в тех условиях, в которых он был спроектирован и запущен, и до тех пор, пока эти условия сохраняются. После изменения условий необходимо продуцирование новых изменений, т. е. вновь перепроектирование деятельности, переобучение персонала и запуск нового функционирования на очередной период квази - стабильности.

Два основных варианта этого типа изменений различаются тем, предполагается ли сохранение существующего технологического потенциала или его изменение. В первом случае предусматривается перепрофилирование предприятия с использованием действующего производственного потенциала (возможно лишь его восстановление, в случае значительной амортизации, или расширение без качественных изменений).

Характер продукции при этом может быть самый разнообразный. Оптимизация перепрофилирования связана с широкомасштабными маркетинговыми исследованиями. Данный вариант требует совершенствования организационной структуры, повышения эффективности управленческого потенциала.

Необходимо создание профессионально сильной и влиятельной в структуре управления предприятием маркетинговой службы, работающей в тесной связи с технологическими подразделениями и способной оказать существ-

венное воздействие на номенклатуру выпускаемой продукции, ее свойства, эффективность продвижения продукции на рынок. В целом данный вариант может быть охарактеризован как изменение производственной ориентации организации на рыночную без существенных изменений технологии.

Второй вариант предусматривает существенное перепрофилирование предприятия с полной заменой производственного аппарата. Этот вариант требует крупномасштабных инвестиций, радикальных организационно-управленческих решений и готовности к политическому противостоянию значительной части работников предприятия, интересы которых существенно затрагиваются проводимыми изменениями.

Продуцирование изменений - излюбленный способ реорганизаций как в "советский" период, так и в настоящее время. Этот способ может потребовать больших инвестиций, эффективность которых зависит от соотношен сроков окупаемости и того временного интервала, при котором сохраняете эффективность запущенного нового процесса в изменчивых условиях внешней среды. Для оценки эффективности продуцированных изменений необходимо рассматривать разные варианты проектов, которые могут иметь очень различающиеся показатели. По отношению к каждому проекту одной из важнейших является оценка реализуемости, определяемая по специально разработанной методике.

**5-й тип изменений** - процесс развития, когда "ядро", инициирующее изменения, создается на добровольных началах внутри развивающейся организации и состоит из управленцев - не только руководителей, но управленцев в самом широком смысле - людей, желающих и имеющих возможность влиять на ситуацию в организации любым способом: убежде-



нием, в том числе убеждением владельцев и руководителей, авторитетом и т. д.

Это "ядро" разрабатывает и реализует воздействия на протекающие процессы, исходя из анализа ситуаций, существующих в организации стереотипов деятельности, наличия материальных, кадровых, интеллектуальных, финансовых, энергетических и информационных ресурсов, возможного противодействия изменениям со стороны тех или иных лиц или групп, возможных побочных (незапланированных) эффектов проводимых мероприятий и других факторов реализуемости принимаемых решений.

Организация процессов развития - наиболее сложный путь проведения изменений, требующий особого сочетания формальных и неформальных структур в системе управления и привлечения консультантов особого рода - так называемых консультантов по процессу, но приводящий к созданию организации наиболее динамичной, приспособляющейся к изменчивой ситуации и экономной по использованию ресурсов, в том числе, инвестиций.

В экономически развитых странах хорошо известно, что создание динамичных, развивающихся организаций позволяет окупить затраты на организацию эффективным использованием инвестиций. Однако, так как в этом варианте предприятие в вопросах развития приобретает высокую степень автономности и выбирает пути диверсификации, перепрофилирования, изменения организации и др. в процессе собственной деятельности (разумеется, согласуя принципиальные решения с владельцами), то рассчитать заранее эффективность данного варианта в чисто экономических показателях невозможно. Можно лишь оценить возможность (реальность) создания

потенциала, прежде всего, кадрового, для придания предприятию свойств развивающейся организации.

Процесс развития, когда управленческое "ядро", иницирующее изменения и проводящее их в жизнь, создается внутри развивающейся организации, требует особой организации и подбора кадров. Особенность такой группы состоит в том, что она не должна быть штатным формированием, частью оргструктуры, но должна объединять на добровольных началах тех со-трудников (и, возможно, сторонних лиц, например, консультантов), кому безразлично состояние предприятия и кто способен реально осуществлять управленческие разработки и организовывать их внедрение. Будучи введена в оргструктуру, группа развития мгновенно "обюрокрачивается", перестает заниматься развитием и, имитируя эту деятельность, делает все возможное для самосохранения и, следовательно, для консервации системы предприятия.

Группа развития может включать в себя представителей любых должностных уровней. Включение в нее "по должности" недопустимо, за единственным исключением - в группу должен входить первый руководитель. Работа группы осуществляется в "клубном" режиме, когда проводится свободное обсуждение любых вопросов, поднимаемых членами группы. Соблюдается принцип равенства всех членов, независимо от должностей, возраста и иных характеристик. Первый руководитель должен входить в группу не для руководства, не для "продавливания" своей позиции, а для "подхватывания" и реализации уже силами формальных структур всего ценного, что нарабатывает группа; в группе он является рядовым членом.

В составе группы должны быть люди, выполняющие особые\* роли, не совпадающие с их профессиональной направленностью: генератор идей, разработчик идей, выдвинутых генератором, методолог, аналитик, критик и др. Что касается профессионального состава, то желательно присутствие специалистов по маркетингу, экономике, финансовому менеджменту, технологии производства.

Необходимые функциональные специалисты: финансисты, маркетологи и др. - если соответствующие специалисты предприятия не вошли в группу, приглашаются со стороны; но, как правило, по вопросам, требующим профессиональной проработки, директор дает соответствующие поручения специальным службам или заказы сторонним организациям.

Наиболее сложный момент в организации работы группы развития - это организация продуктивного общения, в частности, исключающего бесплодные дискуссии. Существуют специальные методы организации работы в группе. За рубежом принято для организации такой работы приглашать специалистов особого рода - так называемых консультантов по процессу.

Решение о создании развивающейся организации может быть принято с наибольшим риском, так как, с одной стороны, потенциальные возможности такой организации - наибольшие, но, с другой стороны, достоверность их предварительного оценивания - наименьшая по сравнению с остальными типами изменений. Особого рода риск создается тем обстоятельством, что процесс развития, охватывая всю организацию, трансформирует и инициирующее его "ядро"; в результате такой трансформации сам процесс непрерывно изменяется - и в случае недостаточности управленче-

ского профессионализма членов "ядра" этот процесс может разрушить сам себя.

Поэтому необходимо специальное обучение членов "ядра" управленческим технологиям. Если исследования ситуации и проектирование в финансовой, маркетинговой, технологической и других специальных областях выполняют специалисты, то такие процедуры, как формулирование проблем, поиск решений, определение критериев, стратегических ориентиров и т. п., члены группы выполняют самостоятельно, для чего им нужна достаточно высокая управленческая квалификация.

Еще более важным, чем собственно управленческие знания и навыки, является уровень интеллектуальных возможностей членов группы: мышления, способности понимать ситуации и продуктивно строить коммуникацию как друг с другом, так и с внешней, по отношению к данной группе, средой, занимать рефлексивную позицию, действовать в соответствии с пониманием ситуации и т. д. При всем том, что может внести в организацию работы группы консультант по процессу, необходимо проведение для членов группы не только учебных, но в широком смысле слова образовательных мероприятий, среди которых наиболее эффективны такие, как организационно-деятельностные игры, инновационные и рефлексивно-аналитические семинары.

#### **4.4 Противодействие рейдерству**

В статье дана характеристика рейдерства, показана вероятность расширения практики рейдерства за рубеж в связи с вступлением России в ВТО. Даются рекомендации по противодействию рейдерству на региональном уровне.

Рейдерство за рубежом рассматривается как недружественное поглощение. Рейдерство не гарантирует достижение эффективной структуры собственности и запускает множественные циклы конфликтных перераспределений активов между экономическими агентами. Рейдерство в России носит криминальный характер, так как в нем участвуют капиталы, имеющие криминальное происхождение, оно связано с коррупцией чиновников и участием должностных лиц в рейдерстве.

Примеры рейдерства. В 1990 году в городе Воркуте регистрируется Региональная товарная биржа (РТБ), во главе которой становится секретарь горкома комсомола Голобородько. РТБ учредили объединение «Воркутауголь» и городской комитет ВЛКСМ с целью выхода на европейский рынок угля. Одновременно с этим некая французская фирма «Совмедиа», во главе которой – бывший советский гражданин Филиппов (он же Ферштут, он же Франк Тамдю), регистрирует свой филиал в Москве - фирму «Стрек», учредителями которой стали: РТБ, Латвийская железная дорога, Рижский морской порт. Словом, «Совмедиа» поставила цель монополизировать экспорт воркутинского угля. Сложилась конкретная технологическая цепочка: Воркутинская РТБ получала от шахт уголь, Латвийская железная дорога обеспечивала транспортировку угля по льготным тарифам, Рижский морской порт обеспечивал быструю выгрузку угля, фирма «Совмедиа» реализовывала уголь на внешнем рынке. Тут же в Воркуте регистрируется ТОО «Стрек-норд» (от фирмы «Стрек»), куда соучредителями подтягиваются все остальные структуры «Воркутаугля». Внешне все вы-

глядело в рамках закона, но скоро выяснилось, что Филиппов скупал воркутинский уголь по ценам ниже мировых, он платил воркутинским партнерам по 4 доллара с тонны, которые "распределялись" среди заинтересованных лиц. А вот в Финляндию он продавал уголек уже по мировым ценам. Тот, кто отказывался подписывать кабальный договор, просто отстреливался. При такой «свинцовой» постановке вопроса в считанные дни семь шахт срочным порядком оформили на бланках «Воркутаугля» заявления общему собранию учредителей ТОО «Стрек» с «просьбами» о принятии в ТОО, гарантируя оплату долей в уставном капитале. Так легализовывался криминальный бизнес. «Стрек» получил право экспорта стратегического сырья и лицензию на вывоз коксующегося угля. А руководство финского металлургического концерна «Раутарууки» (основной потребитель) уведомило руководителей «Воркутаугля» об отказе заключения контрактов с шахтами Воркуты без посредничества фирмы «Совмедиа». Куда тянулись щупальца угольного спрута, можно было только догадываться, но уголь уходил за рубеж в ущерб экономике России, а тех, кто противостоял этому, убивали...». Такой вот «комсомольский» бизнес.

Как информировал «Regions», группировка, члены которой на протяжении длительного времени совершали в Воркуте и других населенных пунктах Коми тяжкие и особо тяжкие преступления, обезврежена. Задержаны лидер и 15 активных членов группировки. По данным следствия, преступная группировка была создана в начале 1990-х годов в Воркуте. Бандиты совершили более 20 убийств и покушений на убийство. Установлено, что прибыль группировка полу-

чала от рэкета, проституции, незаконного оборота наркотиков, огнестрельного оружия, взрывчатых веществ и взрывных устройств. Немалые средства поступали от мошеннических схем с акциями ОАО "Газпром" и махинаций с приобретенным по заниженной цене имуществом, арестованным судебными приставами. Со временем источником дохода также стали рейдерские захваты бизнеса. Группировка была вооружена.

У предпринимателя Ивана бизнес в покупке автомобилей за границей и их поставке в Россию. От сделки к сделке дела шли все лучше, автомобили покупались все дороже, оборотный капитал рос. Последний заказ был на два новых Porsche Cayenne, стоимость каждого около 5,5 млн.руб. Иван со своим товарищем приехал в Германию, приобрел авто и поехал в сторону России. Границу с Литвой прошли без проблем. А вот на выезде из Литвы и возникли проблемы. Представители таможенной службы сообщили, что Паспорта транспортного средства (ПТС) обоих автомобилей поддельные, поэтому машины задерживаются до выяснения обстоятельств. Ивану же указали в сторону Белоруссии, сопроводив жест фразой «Нечего тебе тут делать, езжай обратно к себе в Россию!».

На следующий день, ища информацию в интернете по подобным случаям, Иван с удивлением обнаружил, что в 2009-м году подобным способом было «задержано» более тридцати автомобилей, в 2010-м – уже около шестидесяти, а за прошедший 2011-ый год число перевалило за 120 автомашин! Причем, все эти инциденты происходили именно на его злополучном таможенном посту. На форумах

приводились показания потерпевших, которые так и не смогли вернуть себе честно приобретенные автомобили.

Механизм рейдерства включает схемы недружественных корпоративных захватов-поглощений, перемены собственника или владельца бизнеса. Последние осуществляются методами, не подпадающими под уголовно-правовое воздействие (например, скупка акций с целью завладения их контрольным пакетом, двойной реестр ценных бумаг и т.п.). Говоря о рейдерстве, выделяют не силовой (так как это еще не свидетельство преступления), а именно криминальный захват, основанный на незаконных технологиях с нарушением ст. 159, 170, 171, 174, 174.1, 195, 196, 197, 202, 204, 285, 286, 290, 291, 292, ч. 1, 3 ст. 327 и ст. 330 УК РФ. С противодействием рейдерству и наказанием за него связано около 35 статей УК РФ, однако при отсутствии явных нарушений закона (например, хищение учредительных документов и печати и т.п.) "мы опять имеем дело с гражданским, торговым оборотом (поглощение, крупные сделки с активами)". Кроме того, рейдерство нередко сопровождается совершением преступлений против личности, собственности, правосудия, порядка управления и т.п. Поэтому при квалификации действий лиц, участвующих в рейдерской деятельности, могут применяться нормы, закрепленные в ст. 105, 111, 112, 115, 116, 127, 160, 161, 162, 163, 165, 167, 168, 201, 210, 213, 303, 312 УК РФ. Заметим, что скупка акций - не рейдерство. Однако если скупку акций можно считать вполне законной, то метод, который используется для этого, может быть незаконным, а, следовательно, сама скупка акций приобретет незаконный, криминальный оттенок. Мы со-



гласны с высказанным в научной литературе мнением о том, что в настоящее время существуют две "слабые" стороны уголовно-правового регулирования противодействия рейдерству: 1) УК РФ не охватывает весь спектр деяний, посредством которых совершаются рейдерские захваты; 2) нормы уголовного закона недостаточно адаптированы к специфике данной категории преступлений. В настоящее время на практике рейдерские захваты объектов чужой собственности, предприятий и их имущества нередко квалифицируются по ст. 330 ("Самоуправство"), 159 ("Мошенничество"), 210 ("Организация преступного сообщества (преступной организации) или участие в нем (ней)"), 163 ("Вымогательство"), 183 ("Незаконное получение и разглашение сведений, составляющих коммерческую, налоговую или банковскую тайну"), 179 ("Принуждение к совершению сделки или к отказу от ее совершения") УК РФ.

В современных условиях криминализации экономических отношений довольно широкое распространение приобрел сравнительно новый вид преступной деятельности - рейдерство (от англ. *raid* - налет, набег; *raiders* - лица, совершающие налеты, набеги), который представляет реальную угрозу экономической безопасности Российской Федерации. Это крайне опасная для общества и государства преступная деятельность, которая препятствует нормальному экономическому развитию российского общества, повышению эффективности национальной экономики, компрометирует экономическую политику государства, снижает доверие общества к государственным органам и подрывает авторитет России на международной арене (например, с

точки зрения иностранных инвестиций и т.п.). В настоящее время ущерб от рейдерства для экономики Российской Федерации по различным экспертным оценкам достигает от 20 до 50 млрд. долл. ежегодно [2]. Современное российское рейдерство - это фактически самостоятельный вид высокодоходной криминальной деятельности, которая нередко носит организованный характер (планирование преступной деятельности, разделение ролей, получение доходов, наличие источников финансирования и т.п.) и сопряжена с коррупционными злоупотреблениями в правоохранительной, судебной, чиновничьей и предпринимательской среде. Поэтому в настоящее время разработка мер по противодействию рейдерству, прежде всего в целях устранения причин, порождающих это явление, и реализация таких мер в контексте обеспечения экономической безопасности Российской Федерации имеет первостепенное значение. В российском законодательстве определение рейдерства отсутствует, а в научной литературе подходы к его определению неоднозначны. В научной литературе под рейдерством нередко понимается: агрессивная атака на компанию для захвата бизнеса или его части, т.е. получение контроля над бизнесом вопреки воле основных собственников; враждебный захват бизнеса с нарушениями закона; получение контроля в самом широком смысле одним предприятием над другим методами как законными, так и незаконными; захват активов при помощи инициирования бизнес-конфликтов; недружественное поглощение имущества, которое осуществляется с использованием недостаточности правовой базы и с коррупционным использованием государственных, административ-

ных и силовых ресурсов; тщательно спланированная система деятельности, направленная на получение чужой компании, осуществляющей предпринимательскую и (или) иные виды экономической деятельности, которая, как правило, включает в себя сочетание незаконных, полузаконных (не прописанных в законе, иными словами - противоправных, но не нашедших законодательного запрета) и законных способов приобретения привлекательного, но чужого бизнеса; особый вид враждебного поглощения, при котором ценные активы подвергшейся рейдерской атаке компании распродаются и бизнес перестает существовать; крайне опасное социальное явление, связанное с криминальными проявлениями в сфере экономики страны, направленное на похищение чужого имущества путем незаконного изменения права собственности, в том числе и недвижимости, с использованием обманных действий в правовой и судебной сферах государства, с последующим захватом собственности и применением или угрозой применения сил и средств, опасных для жизни и здоровья человека, с причинением владельцам имущества ущерба в крупном или особо крупном размере; захват имущества (ценных бумаг, производственных мощностей и бизнеса в целом - предприятия как объекта имущественных прав) помимо воли его собственника с применением средств и способов криминального характера (во всех известных случаях имели место элементы коррупции), а также приобретение крупных пакетов акций (поглощение) помимо установленной процедуры и воли менеджмента поглощаемой компании (первый вид рейдерства использу-

ется в отношении юридических лиц любых организационно-правовых форм; второй - только в отношении открытых акционерных обществ).

Качественная и количественная и неопределенность рейдерства обусловлено то, что в настоящее время рейдерские проявления не имеют достоверного статистического отражения.

Рейдерство в России начинается с захвата одного предприятия, далее захватываются сети предприятий, отдельные группы предприятий, объединенных одной технологической цепочкой, а потом рейдерство распространяется и на крупный бизнес. Возникает особая разновидность теневой экономики, которая распространяется на рыночные и административные структуры. В России рейдерство особенно получило развитие через механизм банкротства. Банкротные схемы мошенничества и принуждение к сделке – это типичные механизмы рейдерства в России.

Основная причина рейдерства в нашей стране это падение определенных ценностей в обществе, невыполнение своих функций органами власти на местах и в центре, непрофессионализм в кадровой работе, низкий уровень менеджмента в административных органах и в бизнесе, коррупция чиновников.

Другой причиной рейдерства является специфика российских корпоративных отношений. Корни рейдерства в специфике российских корпоративных отношений. В них отсутствует эффективные правовые способы разрешения корпоративных конфликтов. Проблема правового разрешения корпоративных конфликтов порождает и рейдерство.

Право сегодня умеет только запрещать и признавать все недействительным. Каждый второй иск в суде – иск о признании сделки недействительной. Корпоративное право не умеет разрешать корпоративные конфликты, оно своими запрещениям не способствует улаживанию внутри корпоративных конфликтов, но усиливает их.

Например. Бизнесмены договариваются, что будут на таких условиях вести совместный бизнес. Надо оформить это юридически, чтобы никто никогда не нарушил свои обязательства. Но эти обязательства не укладываются, не вписываются в «прокрустово ложе» закона об ООО или АО, и чаще всего бывает, что российское право многие конкретные варианты взаимных обязательств учредителей не позволяет юридически оформить. Учредители или должны верить друг другу на слово, или делать все совсем по-другому.

Представим себе ситуацию, что одного из бизнесменов-учредителей партнер обманул. Есть реальная угроза имущественным интересам к бизнесмена-учредителя. И зачастую в этой ситуации существует только один путь – побеждает сильнейший. Подаются десятки исков в суд, десяток заявлений в милицию. Но право бездействует. Поэтому серьезные корпорации уходят из юрисдикции российского права, чтобы не быть пленниками их норм. В области корпоративного права торжествует деструктивная юриспруденция. Чуть что-то произошло, наше право провоцирует начинать судебный или уголовный конфликт, а не стимулирует применение примирительных процедур.

Затягивание рассмотрения дел в судах способствует рейдерству.

Рейдерство в отношении государственных средств существенно облегчается, если создаваемая государством фирма имеет аффилированных лиц в оффшорных зонах. Например, в Республике Коми существует ООО «Агрохолдинг». Его учредителями является ОАО «Фонд поддержки инвестиционных проектов Республики Коми» (97 %) (учрежден Республикой Коми) и ООО «НевестИнвестмент Лмитед» (Кипр) (29 %). В свою очередь ООО «Агрохолдинг» владеет пакетом 49,63 % акций управляющей компании ООО «Метализинг», а оставшимися 50,37 % акций владеет компания «Тритон Трейдинг Лимитед», зарегистрированная на Кипре. ООО «Метализинг» является владельцем 90,56 % акций ОАО «Молочный завод «Сыктывкарский», 100 % акций ОАО «Птицефабрика «Зеленецкая» и 97,74 % акций ОАО «Сыктывкархлеб». При таком раскладе собственности любые перечисления дивидендов могут оказаться на Кипре, а не в государственном бюджете Республики Коми.

В 2010 году Государственная дума приняла в третьем, окончательном, чтении закон об ужесточении ответственности за рейдерство. Изменения вносятся в Уголовный кодекс РФ и в ст.151 Уголовно-процессуального кодекса РФ.

Так, в частности, устанавливается ответственность за внесение в реестр владельцев ценных бумаг заведомо недостоверных сведений в виде штрафа в размере от 100 до 300 тыс. руб. либо лишения свободы на срок до 2 лет со штрафом в размере до 100 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 6 месяцев.

Умышленное уничтожение или подлог документов наказываются либо штрафом в размере до 300 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 1 до 2 лет, либо лишением свободы на срок до 2 лет с лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на тот же срок со штрафом в размере до 100 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 6 месяцев.

Также УК РФ дополняется новой ст.170.1 - "Фальсификация единого государственного реестра юридических лиц или реестра владельцев ценных бумаг", согласно которой за представление в орган, осуществляющий госрегистрацию юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, документов с ложными сведениями в целях, направленных на приобретение права на чужое имущество, предусматривается штраф от 100 до 300 тыс. руб. либо лишение свободы на срок до 2 лет со штрафом в размере до 100 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 6 месяцев.

За внесение в реестр владельцев ценных бумаг недостоверных сведений, если это сопряжено с неправомерным доступом к реестру, предусматривается наказание в виде лишения свободы на срок до 2 лет со штрафом в размере до 300 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период до 2 лет.

Также закон дополняет УК РФ новой ст.185.5 - "Фальсификация решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или решения совета директоров (наблюдательного совета)

хозяйственного общества", предусматривающей уголовную ответственность за умышленное искажение результатов голосования или воспрепятствование реализации свободного права при принятии решения на общем собрании акционеров, общем собрании участников общества с ограниченной ответственностью либо на заседании совета директоров. Такие действия наказываются либо штрафом в размере до 300 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 1 до 2 лет с лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на срок от 6 месяцев до 3 лет, либо лишением свободы на срок до 2 лет со штрафом в размере до 300 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 2 до 3 лет.

Если эти же действия были совершены путем принуждения акционера общества, участника общества с ограниченной ответственностью, то они наказываются либо штрафом в размере от 100 до 500 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 1 до 3 лет, либо лишением свободы на срок до 5 лет со штрафом в размере от 100 до 300 тыс. руб. или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 1 до 3 лет.

Законом также предусмотрена ответственность должностных лиц за умышленное внесение изменений в единый государственный реестр юридических лиц, уничтожение или подлог документов. За такие действия чиновников предусмотрен либо штраф до 80 тыс. руб., либо запрет занимать определенные должности сроком до 5 лет, либо лишение свободы до 4 лет. Если подобное преступление повлекло



тяжкие последствия, то лишение свободы предусмотрено на срок до 10 лет.

Эксперты считают, что принятые поправки позволят более эффективно защищать имущество, на которое положили глаз рейдеры.[4]

11.011. 2011 Генеральная прокуратура подвела итоги исполнения законодательства, регулирующего вопросы противодействия захвату собственности (рейдерству). В целях обеспечения законности при распоряжении собственностью Генеральная прокуратура Российской Федерации с участием прокуроров субъектов Российской Федерации и военных прокуроров провела проверки исполнения законодательства, регулирующего вопросы противодействия незаконному захвату собственности (рейдерству). При этом особое внимание было обращено на законность распоряжения государственной и муниципальной собственностью.

В ходе проверок, проведенных в июне-сентябре текущего года, органами прокуратуры вскрыто свыше 6 тыс. нарушений законов о собственности. Для устранения нарушений законодательства прокурорами внесено 1623 представления. По протестам прокуроров отменено 67 незаконных правовых актов, по требованиям прокуроров к административной и дисциплинарной ответственности привлечено 164 виновных лица, 17 должностных лиц предостережены о недопустимости нарушения закона.

В результате своевременного обращения прокурора Республики Башкортостан в арбитражный суд с иском предотвращен рейдерский захват субъекта малого предпринимательства – сельскохозяйственно-

го предприятия ООО «Смена». Кроме того, по инициативе прокуратуры республики в судебном порядке восстановлены имущественные интересы МУП «Ишимбайский городской центральный рынок» и МУП «Центральный рынок».

Уголовные дела по фактам совершения преступлений, направленных на завладение имуществом предприятий, в период прокурорских проверок возбуждены в Краснодарском крае, Волгоградской и Омской областях. Кроме того, уголовные дела о преступлениях, связанных с незаконным захватом собственности, за истекшие неполные три года рассмотрены судами г. Москвы (22 дела в отношении 28 лиц), г. Санкт-Петербурга (13 дел в отношении 30 лиц), Пермского края (7 дел в отношении 15 лиц), Кемеровской области (7 дел в отношении 10 лиц), Московской области (8 дел в отношении 12 лиц), Свердловской области (7 дел в отношении 20 лиц) и т.д.

Итоги проверок и анализ сложившейся ситуации свидетельствуют о широком распространении многоступенчатых схем недружественного поглощения хозяйствующих субъектов, включающих в себя скупку акций, размывание пакетов акций путем новых эмиссий, банкротство, манипулирование реестрами, создание параллельных советов директоров.

Во многих случаях представители органов государственной власти и органов местного самоуправления совершают целенаправленные действия по неправомерному изъятию государственного и муниципального имущества у его владельцев, последующему отчуждению изъятого имущества коммерческим структурам, игнорируя законодатель-

ство о приватизации государственного и муниципального имущества.

В целом, с 2009 г. по настоящее время органами прокуратуры выявлено более 67 тыс. нарушений законодательства, регулирующего вопросы противодействия незаконному захвату собственности (рейдерству).

Судами рассмотрено 498 заявлений прокуроров об оспаривании нормативных и ненормативных правовых актов, регламентирующих вопросы распоряжения государственной и муниципальной собственностью, из которых 95 % удовлетворено.

Вопросы соблюдения законодательства о собственности, противодействия ее незаконному захвату (рейдерству) находятся под постоянным контролем Генеральной прокуратуры Российской Федерации.

Технология недружественных компаний начинается с мониторинга открытой информации об объекте захвата. И далее уже разрабатывается план действий с учетом всех возможных поворотов событий и реакций оппонентов.

Типичная технология рейдерского захвата выглядит так: сначала взять под контроль пост генерального директора, а потом как можно быстрее продать недвижимость фирмы рейдерскому покупателю за копейки. В настоящее время рейдерский арсенал насчитывает много вариантов схем по захвату компаний: это может быть скупка акций (с целью собрать контрольный пакет), воровство активов с помощью фиктивного приобретателя, а также другой часто применяемый рейдерами инструмент – процессуальные обеспечительные меры (например, в виде ареста акций). Но по закону обеспечительные меры при-

нимаются в том случае, если их непринятие затруднит или сделает невозможным исполнение решения суда. Причем на этой стадии судья не обязан требовать подлинники документов – достаточно ксерокопий, представленных истцом. И естественно, некоторые из этих документов могут оказаться сфабрикованными.

Рейдер действует следующим образом: все начинается с договоренности с исполнительным директором (директором по продажам, главным бухгалтером) акционерного общества (например, путем недоказуемого подкупа или шантажа). Далее этот директор от имени акционерного общества покупает у вас в долг дешевый товар по заоблачной цене. И это вполне законная купля. Далее директор слегка саботирует производство, и в результате – готовый банкрот, который должен вам сумму, к примеру, на 10% большую стоимости всех акций и других долгов. Акционерное общество официально признается банкротом и вскоре переходит в режим внешнего управления, которое не предусматривает никаких согласований с акционерами. Кроме того, внешний управляющий в своих действиях руководствуется законодательством не об акционерных обществах, а Законом о банкротстве. И подконтролен он только общему собранию кредиторов. Далее кредиторы обязывают внешнего управляющего провести дополнительный выпуск акций на сумму долга и передать их себе в счет погашения кредита. В результате в руках у рейдера оказывается контрольный пакет акций.

И самое слабое место в данном случае – реестр акционеров. Это практически единственный документ, в котором указано право собст-

венности. И если реестр ликвидирован или изменен, реальному собственнику трудно будет доказать свои права на имущество. Нелегко придется и в том случае, если подделана всего лишь выписка из реестра. Поэтому важно, чтобы реестр акционеров находился у надежного регистратора, который не станет продавать его потенциальному агрессору, ведь без доступа к реестру захват предприятия рейдерами практически невозможен. Поэтому система информационной безопасности компании должна препятствовать любой утечке информации из организации и предполагать систему жесткого наказания работников за нарушение регламентов использования и распространения конфиденциальной информации.

Если же поглощение уже началось, то в зависимости от ситуации необходимо применять различные меры: например, экстренно скупить акции у миноритарных акционеров, провести дополнительную эмиссию акций по закрытой подписке с целью «размыть» пакет, оказавшийся у захватчиков. Можно также обжаловать действия агрессоров в контролирующие и судебные инстанции, а также усилить охрану предприятия. Когда натасканные рейдеры проворачивают агрессивное банкротство компании с помощью исков в арбитражах, противостоять этому весьма сложно, но все-таки существуют некоторые меры противодействия.

Еще один вариант – аренда. Поэтому лучше сдавать имущество в аренду на длительный срок не компании, а физическому лицу, ведь его право решения трудно подменить.

Другой способ защиты – это залог имущества, потому что здание, находящееся в кредитном залоге, нельзя продать. Такой способ защиты, по мнению специалистов, может вызвать настоящий бум в развитии банковской системы.

Еще один способ сбережения имущества компании – долевая собственность. Без соответствующего волеизъявления владельца доли (даже очень небольшой) невозможно продать объект. Также можно использовать доверительное управление – защиту от наложения взыскания по обязательствам собственника.

Не менее эффективным орудием защиты от рейдеров является устав акционерного общества. В нем можно предусмотреть многочисленные ограничения и сдерживающие факторы, усложняющие рейдеру процесс продажи собственности.

Кроме того, существуют определенные методы профилактики рейдерских нападений. К ним относятся следующие: 1) разработка и усовершенствование кадровой политики предприятия (в первую очередь – отбор «надежных» людей); 2) управление лояльностью персонала и внедрение методов ее постоянной оценки; 3) проведение анализа внутренних нормативных документов, их усовершенствование и внедрение регламентов доступа к ним; 4) анализ распределения полномочий между органами управления компании и выявление слабых мест в системе контроля их деятельности; 5) оценка эффективности организации финансовых потоков предприятия с использованием помощи независимых внешних экспертов, в первую очередь аудиторов; 6) тестирование действенности существующей системы защиты ин-

формации на предприятии (с этой целью можно запустить определенную дезинформацию).

Естественно, захват любой компании – это достаточно дорогое удовольствие, и применяют его, как правило, в отношении предприятий с внушительным капиталом, потому как и риски немаленькие. Высокие затраты на мероприятия по захвату чужого предприятия приводят к тому, что компании со стоимостью активов менее 1 миллиона долларов вряд ли вызовут интерес у рейдеров. При этом защищающимся от рейдерских атак приходится тратить примерно такие же деньги, что и атакующим, но, к сожалению, затраты пострадавшей стороны не окупаются даже в случае победы.

Вступление России в ВТО актуализировало вопросы рейдерства. Оно получает новые возможности и перспективы, связанные с его распространением на запад и в глобальное экономическое пространство. В связи с вступлением России в ВТО внимание рейдеров привлекут комплексы предприятий, получающих дотации из бюджетов; комплексы предприятий, имеющих транснациональный характер, комплексы предприятий, имеющих единую международную марку. Некоторые регионы не смогут своевременно адаптироваться к необходимости приспособления к мирохозяйственным связям, обеспечить производство конкурентоспособной продукции, эффективно использовать инструменты регулирования внешнеэкономических связей, предусмотренных правилами ВТО, нетарифными и тарифными составляющими внешнеэкономического регулирования. Предприятия имен-

но этих регионов станут легкой добычей рейдеров, поддерживаемых коррумпированными чиновниками.

В аспекте рейдерства проявляется заинтересованность работников местных и региональных органов управления, а также работников и владельцев предприятий, не выполняющих требований Евросоюза по качеству продукции, в том чтобы Россия не вступала в члены ВТО. Членство в ВТО повышает степень контроля над качеством государственного управления экономикой, вынуждает производителей более ответственно относиться к качеству своей продукции, как того требуют партнеры-члены ВТО.

Потому требуется разработка долгосрочной стратегии экономической безопасности каждого предприятия, имеющего выход на мировые рынки. Регионы также должны разработать долгосрочную стратегию экономической безопасности предприятий субъекта Федерации на основе учета интересов субъекта Федерации и предприятий. Предстоит разработать критерии выявления рейдерства и перечни мероприятий по противодействию рейдерству в условиях членства России в ВТО.



## Заключение

Основной целью хозяйственной деятельности любой коммерческой организации является получение прибыли. Однако в погоне за прибылью или под влиянием различных внешних и внутренних факторов можно оказаться в состоянии, когда долгов больше, чем имущества и должник не может расплатиться со своими кредиторами. Антикризисное управление отличается от управления в обычном режиме тем, что оно реализуется в интересах не собственника предприятия, а кредиторов. Если весь арсенал подходов и методов первого направлен на удовлетворении требований кредиторов, выживание предприятия, то методы второго нацелены исключительно на получение доходов в долгосрочной перспективе. В такой трактовке антикризисное управление обретает реальный смысл.

Критерии принятия решений в антикризисном управлении должны отличаться от критерия нормального управления. В рамках «нормального» управления критерии принятия решений можно свести к достижению стратегических целей развития в долгосрочном аспекте и максимизации прибыли в краткосрочном. При переходе предприятия в кризисное состояние в долгосрочном аспекте целью является полная финансовая стабилизация, а в краткосрочном аспекте критерием становится удовлетворение требований кредиторов. Исходя из этого критерия и строит свою работу антикризисный управляющий.

Арбитражный управляющий первоначально устраняет нехватку денежных средств для расчетов по неотложным обязательствам за счет ликвидации «лишних» активов предприятия. Причем такая ликвидация должна

зачастую осуществлять ненормальным с точки зрения обычного управления способом, т. е. не взирая на возможные потери как уже полученных и материализованных в активах предприятия средств, так и тех, что могут быть получены, если предприятие переживет кризис.

На следующим этапом должно произойти максимально быстрое и радикальное снижение неэффективных расходов.

Добившись временного восстановления финансовой устойчивости предприятия путем продажи «лишних» активов предприятия и уменьшением издержек, антикризисный управляющий для закрепления достигнутого эффекта на более продолжительный срок должен предпринять меры по увеличению денежного потока от основной деятельности предприятия. процедуры банкротства должника позволяют восстановить нарушенные права кредиторов и освободить банкрота от долгов.

**Список использованных источников**

1. Кукукина, И.Г. Учет и анализ банкротств [Текст] / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 312 с.  
О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон РФ от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ (в ред. От 07.02.2011) [Электронный ресурс] СПС КонсультантПлюс
2. О требованиях к кандидатуре арбитражного управляющего в деле о банкротстве стратегического предприятия или организации: Постановление Правительства РФ от 19 сентября 2003 г. № 586 // Российская газета. 2003. - № 197 [Электронный ресурс] СПС КонсультантПлюс
3. О формах бухгалтерской отчетности организаций. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2010г №66 (в ред. приказа Минфина РФ от 05.10.2011 №124н) [Электронный ресурс] СПС КонсультантПлюс
4. Об обеспечении интересов Российской Федерации как кредитора в делах о банкротстве и в процедурах банкротства: Постановление Правительства РФ от 29.05 2004 г. № 257 [Электронный ресурс] СПС КонсультантПлюс
5. Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций: Приказ Минэкономразвития России от 21.04. 2006 [Электронный ресурс] СПС КонсультантПлюс

7. Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций: Приказ ФСФО России от 23.01.2001 № 16 [Электронный ресурс] СПС КонсультантПлюс
8. Об утверждении Правил проведения арбитражными управляющими финансового анализа: Постановление. Правительства РФ от 25.06.2003. № 367 [Электронный ресурс] СПС КонсультантПлюс
9. Семенова О.П. Как оценить финансовое состояние организации и угрозу банкротства//Налоговый вестник. 2003. N 4 [Электронный ресурс ] СПС Консультант Плюс

Приложение А  
 Приложение N 4  
 к Приказу Министерства финансов  
 Российской Федерации  
 от 2 июля 2010 г. N 66н

**КОДЫ СТРОК  
 В ФОРМАХ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ, УКАЗЫВАЕМЫЕ В  
 ГОДОВОЙ  
 БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ,  
 ПРЕДСТАВЛЯЕМОЙ  
 В ОРГАНЫ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СТАТИСТИКИ И ДРУГИЕ  
 ОРГАНЫ  
 ИСПОЛНИТЕЛЬНОЙ ВЛАСТИ  
 (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)**

Наименование строки	Код
Бухгалтерский баланс	1000
Итого внеоборотных активов	1100
Результаты исследований и разработок	1120
Нематериальные поисковые активы   (введено Приказом Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н	1130
Материальные поисковые активы (введено Приказом Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1140
Основные средства (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1150
Доходные вложения в материальные ценности (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1160
Финансовые вложения (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1170
Отложенные налоговые активы (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1180
Прочие внеоборотные активы (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1190
Итого оборотных активов	1200
Запасы	1210

Продолжение Приложения А	
Наименование строки	Код
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220
Дебиторская задолженность	1230
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)   (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1240
Денежные средства и денежные эквиваленты   (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1250
Прочие оборотные активы	1260
БАЛАНС (актив)	1600
ИТОГО капитал	1310
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1310
Собственные акции, выкупленные у акционеров (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1320
Переоценка внеоборотных активов	1340
Добавочный капитал (без переоценки) (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1350
Резервный капитал (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1360
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011)	1370
Долгосрочные заемные средства	1410
Отложенные налоговые обязательства	1420
Оценочные обязательства (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1430
Прочие долгосрочные обязательства	1450
ИТОГО долгосрочных обязательств	1400
Краткосрочные заемные обязательства	1510
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520
Доходы будущих периодов	1530

Продолжение Приложения А	
Наименование строки	Код
Оценочные обязательства (в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 N 124н)	1540
Прочие краткосрочные обязательства	1550
ИТОГО краткосрочных обязательств	1500
Баланс (пассив)	

**Приложение Б****Пояснительная записка к программе вывода  
ОАО «Шахта»Западная» на безубыточную работу во втором  
полугодии 2001 года**

12.03.2001г собранием кредиторов был принят план внешнего управления с объемом добычи 1654 тыс. тонн.

В соответствии с этим планом шахтой разработана программа вывода на безубыточную работу во втором полугодии 2001 года. Для этого необходимо выйти на уровень добычи в 1050 тыс. тонн, что соответствует производственной мощности шахты.

Это позволит осуществлять текущие платежи и получать прибыль от производственно-хозяйственной деятельности, начиная с августа месяца.

В настоящее время в эксплуатации находятся две лавы: 809 и 1016. В июле будет введена лава 1118, что позволит шахте выйти на режим работы 170-180 тыс. тонн горной массы в месяц.

Среднесписочная численность ППП за пять месяцев составила 1677 человек. Снижение численности по шахте на 01.06.2001г. против 01.01.2001г. составило 62 человека, все – по собственному желанию.

Ожидаемые убытки по итогам работы 1 полугодия составят 46,3 млн. рублей.

Планом внешнего управления предусмотрено создание на базе имущественного комплекса ОАО «Шахта «Западная» нового ОАО, акции которого будут проданы на торгах.

В период внешнего управления с 15.12.2000г. накоплена кредиторская задолженность в размере 92,6 млн. рублей, в том числе по расчетам за технологические услуги в размере 47,3 млн. рублей, по налогам и платежам во внебюджетные фонды – 45,3 млн. рублей.

Имеется задолженность по заработной плате в размере 113,0млн. рублей, задолженность по регрессам и алиментам 7,3 млн. рублей. Общая сумма первоочередных обязательств составляет 213 млн. рублей.

Источниками покрытия затрат в настоящее время являются:

- зыскание дебиторской задолженности -10,5 млн. рублей;
- продажа имущества предприятия ориентировочно – 30,0 млн. рублей;



-остатки продукции на угольных складах -17,2 млн. рублей.

Дефицит средств составил 154,8 млн. рублей, который можно покрыть продажей акций вновь созданного предприятия «Западная-бис», которое начнет производственную деятельность с 01.10.2001г.

Для обеспечения эффективной деятельности шахты «Западная-бис» необходимо осуществить инвестиции на техническое перевооружение в 2001-2002 годах в размере 193,2 млн. рублей., в том числе 94,2 млн. рублей в 2001 году.

На шахте разработано несколько вариантов финансового плана шахты «Западная-бис», по которым наряду с наличием собственных источников (амортизации и прибыль) и при условии выделения из бюджета средств на мероприятия по безопасности. Имеется потребность в кредитных ресурсах. Срок погашения кредита – 3 года.

1 вариант составлен на базе II квартала 2001 года без учета влияния внешних факторов (инфляционных процессов), при этом собственные источники в 2001 году 3,4 млн. рублей и в 2002 году - 14,4млн. рублей. Общая сумма кредита оценена в 224, 2 млн. рублей, в том числе 84,2 млн. рублей в 2001 году.

II вариант составлен с учетом внешних факторов (инфляционных процессов). Объем добычи – 1800 тыс. тонн. При этом собственных источников в 2001 году – 3,4 млн. рублей, в 2002 году -15,8 млн. рублей. Общая сумма кредитов оценена в 216, 1 млн. рублей.

III вариант составлен с учетом влияния внешних факторов (инфляционных процессов) на объем добычи 2000 тыс. тонн, при этом собственных источников в 2001 году – 3,4 млн. рублей, в 2002 году - 15,8 млн. рублей. Общая сумма кредитов оценена в 175,1, 1 млн. рублей.

Механизм налогообложения принят с учетом действующего законодательства по состоянию на 2 квартал 2001 года.

Кредиты необходимо брать дискретно по мере освоения инвестиций и при условии их возврата, начиная с момента начала получения дохода от внедрения.

Исполнительный директор \_\_\_\_\_

**Приложение В**

**Финансовый план по ОАО «Шахта «Западная»  
на 3 квартал 2001 года**

Показатели	Ед.изм.	Задолжен- ность	Данные за третий квартал 2001 го- да
1	2	3	4
Доходы		-	
1. Добыча	тыс. т.		515
2. Реализация	тыс. руб.		1300555
Плановые поступления средств всего	тыс. руб.		1300555
Расходы		-	
1. Заработная плата в т.ч. подоходный налог, отпускные, алименты, регрессы	тыс.руб.		34422
2. Налоги и платежи во внебюджетные фонды	тыс.руб.		23763
3. Услуги сервисных предприятий	тыс.руб. тыс.руб.		4170 15021
4. Услуги горно-обогатительной фабрики			
5. Амортизация	тыс.руб.		6598
6. Материалы. топливо	тыс.руб.		21672
7. Электроэнергия	тыс.руб.		9738
8. Прочие расходы	тыс.руб.		5711
9. Внепроизводственные расходы	тыс.руб.		4658
Итого расходы	тыс.руб.		125763

## Продолжение приложения В

1	2	3	4
Результат от промышленной деятельности	тыс.руб.		4802
Налоги за счет прибыли	тыс.руб.		1704
Финансовый результат	тыс.руб.		3098
Налоги на прибыль	тыс. руб.		0
Возврат кредита и процентов	тыс.руб.		0
<b>Свободный остаток прибыли</b>	тыс.руб.		3098
Задолженность- всего	тыс.руб.	212973	
Задолженность 1 очереди (регрессы, алименты)	тыс.руб.	7300	
Задолженность по зарплате	тыс. руб.	113000	
Задолженность технологическим кредиторам*			
Задолженность в бюджет и внебюджетные фонды**	тыс.руб. тыс.руб.	47270 45403	
<b>Финансовый результат с учетом затрат</b>	тыс. руб.	212973	-209875
Источники покрытия			55099
-остатки угольных ресурсов на складах	тыс.руб.	-	17200
-взыскание дебиторской задолженности	тыс.руб.	-	7899
-продажа имущества		-	30000
-продажа акций***		-	0
<b>Результат от производственно-финансовой деятельности</b>	тыс.руб.	212973	-154776

\*Кредиторская задолженность, образовавшаяся в период внешнего управления

\*\* не учтены доходы от продажи акций вновь создаваемого предприятия

\*\*\* Не учтены затраты на капитализацию денежных средств по регрессным выплатам прогноз 230 млн. рублей.

Исполнительный директор \_\_\_\_\_

Главный бухгалтер \_\_\_\_\_

**Приложение Г**  
**Исходные данные и расчет затрат на социальную**  
**защиту высвобождаемых работников в связи с сокра-**  
**щением штатов и численности и выходом на пенсию в дей-**  
**ствующих организациях**  
**на 2001 год по ОАО «Шахта «Западная»**

Наименование показателя	№ стро- ки	Значение пока- зателя
1	2	3
<b>ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ</b>		
Списочная численность работников на начало года, чел.	1	1815
Намечается прием работников, чел.	1а	-
Намечено к высвобождению, чел. всего	2	62
из них		
переводятся на другие предприятия	3	0
Увольняются по собственному желанию	4	0
Увольняются в связи с сокращением штата и численности организаций	5	62
Из численности намеченных к высвобождению запланировано уволить пенсионеров, чел	6	62
Численность работников, уволенных в предшествующем году, которым сохраняется средний заработок на период трудоустройства	7	0
В том числе в течение:	8	0
2 месяцев	9	0
1 месяца		

## Продолжение Приложения Г

1	2	3
Среднемесячная заработная плата одного работника за последние 3 месяца перед высвобождением, тыс. руб. с двумя знаками после запятой.	10	6,48
Задолженность по выходным пособию работников, уволенным по сокращению штатов и численность в предыдущем году и не получившим их, тыс. руб.	11	0
Задолженность по сохранению заработной платы на период трудоустройства работников. Уволенным по сокращению штата и в предыдущем году, которым она начислена, но не выплачена, тыс. руб.	12	0

## Продолжение Приложения Г

1	2	3
Количество дней неиспользованного отпуска в среднем на одного работника в соответствии с актами инвентаризации отпусков	13а	63
При расчете отпуск рабочих в днях		
при расчете отпуска в календарных днях		
Задолженность по заработной плате (по выплате) работникам, назначенным к высвобождению по сокращению штатов и численности и выходу на пенсию в планируемом году, тыс. руб.	14	3278,6

## Продолжение приложения Г

1	2	3
Задолженность по заработной плате (по выплате) работникам, уволенным по сокращению штата и численности и на пенсию в предыдущем году, но не получившим ее, тыс. руб.	15	0,0
Алименты и другие удержания из заработной платы в пользу третьих лиц, тыс. руб.	16	0,0
Подходный налог отчисления в Пенсионный фонд (1 %), удержанные из погашаемой задолженности по заработной плате работникам, уволенным по сокращению штата и численности организации, и на пенсию, тыс. руб.	17	426,2
<b>Расчетные показатели</b>		
Сумма средств на выходное пособие работникам, уволенным по сокращению штата и численности организации, тыс. руб. стр. 11+ стр.10 x стр.5	18	401,8
Сумма средств на сохранение средней заработной платы на период трудоустройства работникам, уволенным по сокращению штата и численности организации в планируемом периоде, тыс. руб. Стр.10x2хстр.5	19	803,52

## Продолжение Приложения Г

1	2	3
Сумма средств на сохранение средней заработной платы на период трудоустройства работникам, уволенным по сокращению штата и численности организации в предыдущем году, тыс. руб. стр.10хстр.8х2+стр.10хстр.9	20	0
Сумма средств на погашение задолженности по сохранению средней заработной платы на период трудоустройства работникам, уволенным в предыдущем году, которой она начислена, но не выплачена, тыс. руб. стр.13	21	0
Итого сумма средств на сохранение средней заработной платы, тыс. руб. сумма строк (19-21)	22	803,5
Итого сумма средств на выходное пособие, сохранение средней заработной платы на период трудоустройства и другие компенсации, тыс. руб стр.18+стр.22	23	1205,3
Сумма средств на погашение задолженности по заработной плате, тыс. руб.		
-увольняемым в планируемом периоде, стр.24	24	3278,6
-уволенным в предыдущем периоде стр.15	25	0,0



## Продолжение Приложения Г

1	2	3
-алименты и другие удержания в пользу третьих лиц стр.16	26	0,0
-компенсации за дни неиспользованного отпуска		
а) при расчете отпуска в рабочих днях: стр.5 x стр.1а x стр.10/25,4	27а	996,5
б) при расчете отпуска в календарных днях: стр.5хстр.13бхстр.10/30,4	27б	0,0
-подходный налог и отчисления в пенсионный фонд (1%) стр.17	28	426,2
-отчисления во внебюджетные фонды, тыс. руб. (стр.24+стр.25+стр.26+стр.28) x 44,1/100	29	1633,8
Итого сумма средств на погашение задолженности по заработной плате, тыс. руб.	30	6335,1
Всего сумма средств на социальную защиту высвобождаемых работников, тыс. руб. Стр.23+стр.30	31	7540,3

Руководитель организации \_\_\_\_\_  
 Главный бухгалтер \_\_\_\_\_







MoreBooks!  
publishing



# yes i want morebooks!

Покупайте Ваши книги быстро и без посредников он-лайн – в одном из самых быстрорастущих книжных он-лайн магазинов! окружающей среде благодаря технологии Печати-на-Заказ.

Покупайте Ваши книги на  
**[www.more-books.ru](http://www.more-books.ru)**

---

Buy your books fast and straightforward online - at one of world's fastest growing online book stores! Environmentally sound due to Print-on-Demand technologies.

Buy your books online at  
**[www.get-morebooks.com](http://www.get-morebooks.com)**



VDM Verlagsservicegesellschaft mbH

Heinrich-Böcking-Str. 6-8  
D - 66121 Saarbrücken

Telefon: +49 681 3720 174  
Telefax: +49 681 3720 1749

info@vdm-vsg.de  
www.vdm-vsg.de

