

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
И ПРОДОВОЛЬСТВИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ,
НАУКИ И КАДРОВОЙ ПОЛИТИКИ

Учреждение образования
«БЕЛОРУССКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ
ОРДЕНОВ ОКТЯБРЬСКОЙ РЕВОЛЮЦИИ
И ТРУДОВОГО КРАСНОГО ЗНАМЕНИ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

В. В. Быков

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ И АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

*Курс лекций
для студентов, обучающихся на второй ступени
получения высшего образования по специальности
1-25 80 01 Экономика*

Горки
БГСХА
2021

УДК 005.95:63(075.8)

ББК 65.050.2 я73

Б95

*Рекомендовано методической комиссией
экономического факультета 28.06.2021 (протокол № 10)
и Научно-методическим советом БГСХА 29.09.2021 (протокол № 1)*

Автор:

кандидат экономических наук, профессор *В. В. Быков*

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор *А. Г. Ефименко*;
кандидат экономических наук *В. Н. Метлицкий*

Быков В. В.

Б95 Риск-менеджмент и антикризисное управление : курс лекций / В. В. Быков. – Горки : БГСХА, 2021. – 226 с.
ISBN 978-985-882-184-5.

Рассмотрены важнейшие вопросы риск-менеджмента, методические и практические основы антикризисного управления. Большое внимание уделено особенностям антикризисного управления в сельскохозяйственных организациях.

Для студентов, обучающихся на второй ступени получения высшего образования по специальности 1-25 80 01 Экономика.

УДК 005.95:63(075.8)

ББК 65.050.2 я73

ISBN 978-985-882-184-5

© УО «Белорусская государственная
сельскохозяйственная академия», 2021

ВВЕДЕНИЕ

Риск является неотъемлемым элементом экономической, политической и социальной жизни общества, и он неизбежно сопровождает все направления и сферы деятельности любой организации, функционирующей в рыночных условиях.

Нестабильность уровня спроса и предложения, опережающие темпы развития техники и технологий, резкие изменения валютных курсов, неконтролируемая инфляция, непостоянство законодательной базы и многие другие негативные факты, характерные для текущего состояния экономики, создают условия, при которых ни одна (даже самым тщательным образом спланированная) коммерческая операция не может быть осуществлена с заведомо гарантированным успехом. Вследствие этого основным и неперенным условием нормального функционирования любой современной организации является умение ее высшего руководства на строго научной основе осуществлять прогнозирование, профилактику и управление рисками.

Управление хозяйственным риском не совпадает с антикризисным управлением, поэтому вопросы риска в учебном пособии выделены в качестве самостоятельных тем. Однако риски тесно связаны и переплетаются с проблемами, решаемыми в ходе подготовки и реализации мероприятий по антикризисному управлению.

Рыночная экономика и организации характеризуются цикличностью процессов развития и наличием кризисов, во время которых происходят количественные изменения. Наступление кризисов закономерно и неизбежно, хотя их частота, тяжесть протекания и последствия в каждом конкретном случае могут быть различными.

Крайним проявлением кризиса в организации являются банкротство, в результате проведения процедур которого происходит либо её оздоровление, либо ликвидация. Исходя из места и роли данного института в обеспечении функционирования рыночной экономики и нормальной финансово-хозяйственной деятельности организации, экономической несостоятельности, банкротству и выводу субъектов хозяйствования из этого состояния уделено особое внимание.

Целью изучения учебной дисциплины «Риск-менеджмент и антикризисное управление» является развитие и формирование у магистрантов необходимых профессиональных знаний и умений по иден-

тификации рисков и управлению ими, распознаванию, предотвращению кризисов в деятельности организации, выводу субъектов хозяйствования из кризисного состояния и преодолению негативных последствий кризисов.

Исходя из этой цели определяются следующие **задачи** изучения дисциплины:

1) получение системных знаний о рисках в деятельности организации, способах их влияния и методах управления;

2) усвоение знаний о закономерностях развития социально-экономических систем, причинах и характеристиках кризисов;

3) углубление представления о специфике организации как социально-экономической системы, видах и особенностях кризисов в её развитии;

4) расширение и углубление знаний и навыков диагностики кризисных ситуаций на основе документов бухгалтерской (финансовой) отчётности и других источников с использованием прогнозно-аналитических моделей;

5) развитие навыков выработки и обоснования управленческих решений по выводу из кризиса и предотвращению банкротства организации;

6) приобретение основ знаний о нормативно-правовом регулировании антикризисного управления в Республике Беларусь;

7) изучение особенностей антикризисного управления в сельскохозяйственных организациях;

8) ознакомление с зарубежным опытом антикризисных мероприятий несостоятельных организаций.

Изучение учебной дисциплины направлено на приобретение профессиональных компетенций – быть способным применять совокупность методов принятия стратегических, тактических и оперативных решений в условиях неопределенности и риска и использовать технологии антикризисного менеджмента для разработки предложений по выводу субъектов хозяйствования из кризисного состояния и осуществление мероприятий по финансовому оздоровлению.

Курс лекций рекомендован для студентов учреждения высшего образования, обучающихся в магистратуре по специальности 1-25 80 01 Экономика.

Тема 1. РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

- 1.1. Понятие неопределенности, виды неопределенностей и их характеристика.
- 1.2. Сущность риска, его основные характеристики. Абсолютное и относительное выражение риска.
- 1.3. Источники и причины рисков.
- 1.4. Классификация рисков, ее признаки.

1.1. Понятие неопределенности, виды неопределенностей и их характеристика

В экономической теории неопределенность – это неполнота или неточность информации об условиях хозяйственной деятельности предприятия, в том числе и связанных с ней затратах и полученных результатах. Причиной неопределенности может быть незнание, случайность или противодействие.

Неопределенность может быть спекулятивной и чистой. **Спекулятивная неопределенность** предполагает, что результат может отклоняться от ожидаемого или среднего значения как в худшую, так и в лучшую сторону, **чистая неопределенность** – только в худшую.

Неопределенность рассматривают в теоретическом и прикладном смысле (рис. 1).

В теоретическом смысле неопределенность является аналогом качества информации, необходимой для эффективного управления. Для оценки качества информации по критерию степени неопределенности ее условно можно разделить на две группы: объективная и субъективная информация.

Объективная информация в свою очередь включает исходную (заранее накопленную) и оперативную информацию, содержащую текущие сведения о состоянии объекта.

К субъективной относится информация, которая не может быть получена объективными методами.

Источником неопределенности исходной информации могут быть недостатки в организации информационной службы, отсутствие необходимых знаний о механизме функционирования предприятия и внешней среды, а также невозможность надежной оценки значений отдельных параметров. Неопределенность этой группы информации

может быть устранена путем осуществления ряда мер организационного и технологического характера, например путей совершенствования учета данных, их систематизации, повышения квалификации работников.



Рис. 1. Неопределенность и ее составляющие

Оперативная информация поступает в процессе разработки и реализации решения как непосредственно в виде обратной связи, так и в результате генерирования уже известной информации на основе ее логико-аналитической переработки. Информация этой группы отражает внутреннее состояние объекта, тенденции его развития, будущие условия функционирования, стратегии деятельности, возможные альтернативы решений и критерии их выбора. Она формируется с помо-

щью объективных методов и позволяет определить область возможных значений параметров. Неопределённость оперативной информации зависит от особенностей функционирования объекта и от надёжности используемых методов разрешения неопределённости.

Субъективная информация – это результат волевого акта менеджера в выборе того или иного значения конкретного параметра элементов информационной структуры, основанного на его индивидуальном опыте, интуитивных суждениях, профессионализме. Неопределенность этой группы информации характеризуется тем, что абсолютная определенность познаний об объекте или явлении возможна в силу ограниченных возможностей наших знаний, а также дефицита времени для разработки решений. Неопределенность этой информации разрешается субъективным выбором параметров.

В соответствии с отмеченными качественными признаками используемой информации различают: **начальную** неопределенность решения (относительно исходной информации) и **остаточную** (относительно субъективной информации). Соотношение объективного и субъективного составляет суть проблемы в теории принятия решения. Чем меньше информации, тем выше роль субъективных факторов и наоборот. От степени уменьшения начальной и остаточной неопределённости зависит качество и эффективность принимаемых решений.

В прикладном смысле неопределенность представляет ситуацию, складывающуюся в процессе принятия решения. **Можно выделить три типа ситуаций:** достоверности, риска, неопределенности.

Ситуация достоверности представляет собой выбор решений в условиях определенности, если относительно каждого действия известно, что она неизменно приводит к вполне конкретному исходу.

Возникающие в управленческой деятельности неожиданные ситуации достаточно часто требуют срочных и часто неординарных действий. Появившиеся проблемы и связанный с их решением риск может иметь явный и скрытый характер. Всё зависит от поступающей информации. В первом случае она более определённа, во втором – слабо сигнализирует о надвигающейся опасности.

Раннее выявление опасности возможно при постоянном внимании к перспективному планированию, требующему углубленного анализа многообразных факторов. Заблаговременное обнаружение признаков потенциальных неблагоприятных ситуаций даёт выигрыш во времени для оценки степени угроз, выработке конкретных действий и определения требуемых затрат ресурсов.

Если решение принимается в условиях достоверности, то увеличи-

вается оперативность его разработки, уменьшаются затраты на выбор целесообразного варианта. Преимущество подобной ситуации состоит также в том, что все переменные для расчётов выводятся самим субъектом управления при одном и том же состоянии объекта. Появляется возможность широкого применения моделирования, что повышает степень точности оценки предполагаемого результата каждого из имеющихся альтернативных вариантов решений.

Ситуация риска представляет собой совокупность различных обстоятельств, условий и факторов, создающих вокруг объекта, по которому принимается решение, неопределённую, противоречивую обстановку, характеризующуюся наличием многочисленных вариантов его развития. Для данной ситуации характерным является то, что принятие субъектом управления альтернативного управленческого решения может привести к любому, из фиксированного множества, результату. При этом для каждого варианта управленческих решений могут быть рассчитаны вероятности наступления всех возможных исходов.

Чаще всего при принятии решений отсутствует полная определённость ситуации. В таких условиях из общего контекста ситуации вычлняются элементы по степени их достоверности. Если решение применяется в условиях риска, то с помощью введения вероятностных оценок неопределённость в значительной мере уменьшается. Колебания переменных, характеризующих состояние объективных условий, могут быть предусмотрены. Риск заключается в возможных ошибках при оценке степени вероятности наступления событий, поэтому необходимо полагаться не только на расчёты, но и использовать знания, опыт, интуицию и искусство руководителя.

Таким образом, эффективность деятельности хозяйствующего субъекта зависит от влияния факторов внешней и внутренней среды, возможность оценки и прогнозирования которых определяет характер ситуации. Под воздействием изменчивости условий деятельности предприятия ситуация риска может перейти в ситуации неопределённости.

Ситуация неопределённости складывается в случае, если выбор и реализация решений имеют своим следствием множество частных исходов, но их вероятности неизвестны или не имеет смысла. В ситуации неопределённости выбор конкретного управленческого решения может привести к любому, в том числе и непредсказуемому результату. Происходит это под воздействием многочисленных сложных факторов, учесть которые весьма трудно.

Сущность неопределенности проявляется в том, что при наличии неограниченного количества состояний объективных условий оценка вероятности наступления каждого из этих состояний невозможна по причине отсутствия способов её измерения. В таких случаях управленческая задача сводится к уменьшению неопределенности путем сведения ее к условиям риска. Критерий выбора решений в этих обстоятельствах определяется склонностями и субъективными суждениями менеджера.

Факторы, способствующие возникновению риска и неопределенности, весьма разнообразны. Этими факторами могут быть:

- 1) невозможность предвидеть наступление отдельных событий по причине случайного их характера;
- 2) необходимость достижения одновременно нескольких, иногда противоречивых целей;
- 3) недостаток ресурсов, необходимых для успешной реализации принимаемых управленческих решений;
- 4) отсутствие, неполнота, недостоверность информации;
- 5) психологические характеристики руководителя, принимающего решения;
- 6) профессиональная неподготовленность персонала к действиям в условиях неопределенности и риска;
- 7) целенаправленное противодействие конкурентов по бизнесу противоборствующих сторон в конфликтной ситуации и так далее.

Виды неопределенности

В зависимости от причин появления выделяют различные виды неопределенности. В частности, существует неопределенность:

- *количественная*, обусловленная большим числом объектов или элементов ситуации;
- *информационная*, вызванная недостатком информации или её неточностью по техническим, социальным и другим причинам;
- *стоимостная*, связанная с высокой оплатой за информацию;
- *профессиональная*, обусловленная недостаточным профессионализмом менеджера;
- *ограничительная*, вызванная ограничениями в ситуации принятия решений (например, ограничение по времени и др.);
- *внешней среды*, связанная с её динамикой или реакцией конкурента на процесс принятия решения.

Природу неопределённости характеризует информационная база управленческих решений, **структура** которой включает:

- цели и задачи, объекта управления;
- состояние объекта (техническое, экономическое и др.);
- особенности развития объекта (закономерности, механизм функционирования);
- прогноз изменения внешней среды;
- альтернативные стратегии функционирования предприятия;
- альтернативные варианты решения;
- последствия реализации альтернатив;
- критерии выбора лучшей альтернативы.

Каждый элемент информационной структуры имеет свои количественные и качественные параметры. **Неопределенность проявляет себя только в условиях, когда параметры неизвестны.** С введением допустимых вероятностных значений параметров ситуацию неопределенности можно свести к ситуации риска, что способствует принятию более обоснованного решения.

При возникновении неожиданных проблем весьма важен анализ информационной структуры решений, принимаемых в экстремальных ситуациях. Такие ситуации могут складываться в результате аварии на производстве, природных явлений, резких перемен в экономической, политической жизни и т. д.

Основными признаками решений, принимаемых в кризисных ситуациях, является высокая начальная неопределенность, крайняя ограниченность времени и большая цена риска при выборе лучшей альтернативы. Характер экстремальности может быть различен, что определяет особенности принимаемых решений. **Экстремальные ситуации делятся на три класса:**

- 1) ситуации с ограниченным числом вариантов развития событий, при этом имеется реальная возможность их предвидения, а, следовательно, и подготовка к разрешению возникших проблем;
- 2) ситуации с большим числом возможных вариантов развития, что исключает предварительную подготовку к разрешению конкретных проблем;
- 3) ситуации с неограниченно большим числом различных вариантов развития противоречивых событий, что не позволяет успешно прогнозировать их развитие.

Экстремальные ситуации **первого класса** обычно возникают в технических системах. Они решаются методами ситуационного управления. Для этого разрабатывается стандартный набор решений по выходу из экстремальной ситуации. Идентификация принадлежностей си-

туации к тому или иному стандарту устанавливается по определенным признакам в виде значений критических параметров.

Ситуации **второго класса** характерны для социально-экономических систем. Предусмотреть для них стандартные решения невозможно, поскольку варианты действий и условия, характерные для экстремальных ситуаций в этой сфере деятельности, весьма многочисленны. Успех разрешения проблемы во многом определяется действиями менеджера, которые зависят от его профессиональных качеств.

Ситуация **третьего класса** имеет место в сверхсложных социально-экономических системах. Выход из подобных ситуаций полностью определяется субъективными действиями менеджера, интуитивным характером его решения.

Таким образом, условия неопределенности при принятии решений характеризуется отсутствием достаточного количества информации для целесообразной организации действий. Качество процесса разработки решений зависит от полноты и качества всех факторов, оказывающих влияние на последствия принятия решений. Неопределенность может быть устранена полностью или частично двумя путями: углубленным изучением изменяющейся информации либо приобретением недостающей информации.

1.2. Сущность риска, его основные характеристики. Абсолютное и относительное выражение риска

Рассмотрим более подробно понятие риска, его основные характеристики и виды.

В любой хозяйственной деятельности всегда существует опасность денежных потерь, вытекающая из специфики тех или иных хозяйственных операций.

Риск – некоторые события, наступление которых не является обязательным в рамках рассматриваемого промежутка времени.

Основные характеристики:

величина риска (вероятность наступления события);

объем и объект риска

Величина и объем риска, являются функцией одной или нескольких величин. **Объем риска** – величина экономических последствий события, служащего предметом риска. Вторая общая характеристика риска может зависеть от некоторых параметров.

Объект риска – объект, относительно которого рассматривается риск (объект, которому угрожает риск).

Как историческая категория риск представляет собой осознанную человеком возможную опасность, свидетельствующую о том, что он исторически связан со всем ходом общественного развития. Риск возник на низшей ступени цивилизации с появлением чувства страха перед смертью. По мере развития цивилизации появились товарно-денежные отношения, риск стал экономической категорией.

Как экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможно три экономических результата: **1)** отрицательный, **2)** нулевой, **3)** положительный.

Риск обычно определяют как возможность наступления некоего, чаще всего неблагоприятного для рассматриваемого бизнеса события. Это событие может быть как внешним по отношению к данному бизнесу, так и внутренним, на практике способно принимать самые причудливые формы. Естественно, менеджер стремится разобраться в имеющемся многообразии. И здесь нет инструмента лучше, чем анализ неблагоприятных возможностей.

Абсолютное и относительное выражение риска

В **абсолютном** выражении риск может определяться величиной возможных потерь в материально-вещественном (физическом) или стоимостном (денежном) выражении, если только ущерб поддаётся такому измерению.

В **относительном** выражении риск определяется как величина возможных потерь, отнесенная к некоторой базе, в виде которой наиболее удобно принимать либо имущественное состояние предпринимателя, либо общие затраты ресурсов на данный вид предпринимательской деятельности, либо ожидаемый доход (прибыль) от предпринимательства. Применительно к предприятию в качестве базы для определения относительной величины риска целесообразно брать стоимость основных фондов и оборотных средств предприятия или намеченные суммарные затраты на данный вид предпринимательской деятельности, имея в виду как текущие затраты, так и капиталовложения, или расчетный доход (прибыль).

1.3. Источники и причины рисков

Основными **источниками** риска являются внешние и внутренние неопределенности, связанные с вероятностью наступления событий и

явлений, оказывающих влияние на деятельность фирмы.

Основные **причины** возникновения риска можно разделить на две группы:

1) причины **объективного** характера не зависят от предприятия (политика государства по регулированию предпринимательской деятельности, «скачки» в развитии экономики и т. п.);

2) причины **субъективного** характера зависят непосредственно от предприятия (отсутствие квалифицированных специалистов, отсутствие достаточного количества средств на покупку или сбор необходимой для проведения анализа информации, принятие авантюрных и непродуманных решений и т. п.).

Основными причинами возникновения предпринимательского риска являются:

1) внезапно наступившие непредвиденные изменения во внешней среде, которые отражаются на деятельности предприятия (изменение цен, налогового законодательства, социально-политической ситуации, колебание валютного курса и т. п.);

2) изменение отношений предприятия с контрагентами. Они могут быть вызваны как самим предприятием, так и его контрагентами, и влекут за собой пересмотр достигнутых ранее договоренностей, либо отказ от них;

3) изменения, происходящие внутри самого предприятия, либо другие причины внутреннего происхождения (несоответствие уровня квалификации работников запланированным производственным заданиям, текучесть кадров, кризис в коллективе и т. п.).

Уровень риска увеличивается, если:

- проблемы возникают внезапно и вопреки ожиданиям;
- поставлены новые задачи, соответствующие прошлому опыту;
- руководство не в состоянии принять необходимые и срочные меры, что может привести к финансовому ущербу;
- существующий порядок деятельности организации или несовершенство законодательства мешает принятию некоторых оптимальных для конкретной ситуации мер.

В случае неверной оценки рисков или отсутствия возможности противопоставить действенные меры – последствия могут быть самыми неприятными.

1.4. Классификация рисков, ее признаки

Под классификацией риска следует понимать распределение риска на конкретные группы по определённым признакам для достижения поставленных целей. Научно обоснованная классификация риска позволяет четко определить место каждого риска в их общей системе. Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов, приемов управления риском. Существует множество различных классификаций видов риска, с которыми сталкивается современная компания. Классификация рисков с учетом степени значимости их последствий уникальна для каждого конкретного субъекта хозяйственной деятельности и зависит от целого ряда факторов. В табл. 1 представлены основные признаки классификации рисков.

Т а б л и ц а 1. Основные признаки классификации рисков

Классификационный признак	Классификационная группа
В зависимости от возможного результата (рискового события)	Чистые Спекулятивные
В зависимости от основных причин возникновения	Природно-естественные Экологические Политические Транспортные Коммерческие
По структурному признаку	Имущественные Производственные Торговые Финансовые
Связанные с покупательной способностью денег	Инфляционные Дефляционные Валютные Ликвидности
Риск снижения доходности	Процентные Кредитные
Степень (уровень риска)	Полные Умеренные Низкие
Распределение рисков во времени	Прошлые (ретроспективные) Текущие Будущие (перспективные)
Возможность регулирования	Открытые Закрытые

В зависимости от возможного результата (рискового события) риски можно поделить на две большие группы: чистые и спекулятивные.

Чистые риски означают возможность получения отрицательного или нулевого результата. Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. К этим рискам относятся финансовые риски, являющиеся частью коммерческих рисков.

В зависимости от основной причины возникновения (базисный или природный риск) риски делятся по категориям на природно-естественные, экологические, политические, транспортные, коммерческие.

К природно-естественным относятся риски, связанные с проявлением стихийных сил природы (землетрясение, наводнение, буря, топ, эпидемия и т. п.).

Экологические риски связаны с загрязнением окружающей среды.

Политические риски связаны с политической ситуацией в стране и деятельностью государства. Они возникают при нарушении условий производственно-торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта.

К политическим рискам относятся:

– невозможность осуществления деятельности вследствие военных действий, революции, обострения внутривнутриполитической ситуации в стране, национализации, конфискации предприятий, введения эмбарго, из-за отказа нового правительства выполнять принятые предшественниками обязательства и т. п.;

– введение отсрочки (моратория) на внешние платежи на определенный, ввиду срок наступления чрезвычайных обстоятельств (забастовка, война и т. д.);

– неблагоприятное изменение налогового законодательства;

– запрет или ограничение конверсии национальной валюты в валюту платежа. В этом случае обязательство перед экспортёрами может быть выполнено в национальной валюте, имеющей ограниченную сферу применения.

Транспортные риски – это риски, связанные с перевозками грузов автомобильным, морским, речным, железнодорожным, воздушным транспортом.

Коммерческие риски представляют собой опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности. Они означают неопределенность результатов от данной коммерческой сделки.

По структурному признаку коммерческие риски делятся на имущественные, производственные, торговые, финансовые.

Имущественные риски связаны с вероятностью потерь имущества предпринимателя по причине кражи, диверсии, халатности, перенапряжения технической и технологической систем и т. п.

Производственные риски связаны с убытком от остановки производства вследствие воздействия различных факторов, и прежде всего с гибелью или повреждением основных и оборотных фондов (оборудования, сырья, транспорта и т. п.), а также риски, связанные с внедрением в производство новой техники и технологии.

Торговые риски связаны с убытком по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки товара, недопоставки и т. п.

Финансовые риски подразделяются на два вида: риски, связанные с покупательной способностью денег, и риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся такие, как инфляционные и дефляционные, валютные, а также риски ликвидности.

Инфляция означает обесценивание денег и, естественно, рост цен. Дефляция – это процесс, обратный инфляции, который выражается в снижении цен и, соответственно, увеличении покупательной способности денег.

Инфляционный риск – это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются, с точки зрения реальной покупательной способности, быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несёт реальные потери.

Дефляционный риск – это риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижения доходов.

Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических кредитных и других валютных операций.

Риск ликвидности – это риск, связанный с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

Риск снижения доходности включает следующие разновидности: процентные риски и кредитные риски.

К процентным рискам относится опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами,

селинговыми компаниями в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок на рынке по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам.

Процентный риск несет эмитент, выпускающий в обращение среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем понижении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем. Иначе говоря, эмитент мог бы привлечь средства с рынка под более низкий процент.

Этот вид риска при быстром росте процентных ставок в условиях инфляции имеет значение и для краткосрочных ценных бумаг.

Кредитный риск – опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга.

Кредитный риск может быть также разновидностью рисков прямых финансовых потерь.

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь.

Риск упущенной выгоды – это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполучение прибыли) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (страхования, хеджирования, инвестирования и т. п.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам.

Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов. Термин «портфельный» – это совокупность ценных бумаг, имеющих у инвестора.

Риск прямых финансовых потерь включает биржевой риск, селективный риск, риск банкротства.

К биржевым рискам, представляющим собой опасность потерь от биржевых сделок, относится риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирме и т. п.

Селективный риск – это риск неправильного выбора видов вложения капитала, виды ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

Риск банкротства представляет собой опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

Тема 2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

2.1. Сущность управления рисками. Основная цель и основные направления управления рисками.

2.2. Методы управления риском.

2.3. Методы оценки степени риска.

2.1. Сущность управления рисками. Основная цель и основные направления управления рисками

Управление рисками – непрерывный процесс определения, анализа и принятия решений по сдерживанию и контролю рисков с целью уменьшения их вероятности и снижения влияния на достижение целей проекта. Технология управления рисками позволяет планировать действия и оперативно реагировать на негативные или позитивные события, которые с некоторой вероятностью могут проявиться в ходе выполнения проекта.

Основная цель управления рисками – создание таких условий хозяйствования, при которых неблагоприятные воздействия на жизнедеятельность организации можно было бы выявить и локализовать на ранней стадии их проявления.

Основное направление управления рисками – оптимизация взаимоотношений субъекта предпринимательской деятельности с партнерами, контрагентами, органами государственной власти и управления, неформальными организациями, частными лицами, а также в собственном коллективе.

Ядром работы по управлению рисками выступает изучение деловой среды вокруг организации и оказание на нее тех или иных благоприятных целевых воздействий. В процессе управления рисками можно выделить следующие шаги:

1) определение рисков – выявление рисков, регистрация и первичная классификация;

2) оценка рисков – определение источников и характеризующих факторов, определение вероятности и влияния рисков, уточнение степени угрозы рисков, расстановка приоритетов;

3) работа с рисками – разработка мероприятий по управлению рисками (сдерживание, передача, принятие, уклонение), их учет в проектных планах и реализация;

4) контроль рисков – контроль реализации мероприятий по работе с рисками, оценки рисков, мониторинг появления новых рисков.

В управление рисками вовлечены руководители организации, менеджеры по развитию бизнеса, а также сотрудники отдела контроля качества. Специальные программные средства позволяют руководителям удаленно вносить и оперативно обновлять информацию о рисках и мероприятиях по управлению ими. Благодаря этому риски всегда находятся под контролем ответственных сотрудников и руководства.

Технологии по работе с рисками позволяют более точно планировать деятельность и результаты по построению корпоративных информационных систем, и, в конечном счете, успешно доводить внедрения до результативного завершения в заранее оговоренные сроки.

В общем случае управление рисками включает управление непредсказуемыми событиями, которые имеют неблагоприятные последствия для организации. Здесь термин «управление» означает уменьшение таких последствий до уровня, при котором нет ощутимого влияния на экономическую безопасность организации.

Суть мероприятий по управлению рисками и усилению экономической безопасности сводится:

– к исследованию на предприятии активов и видов деятельности, работающих непосредственно на прибыль и потенциально подверженных рискам;

– к оценке вероятности реализации данных рисков;

– к подготовке и внедрению на предприятие системы определенных мер, позволяющих управлять выявленными рисками.

В настоящее время риски оказывают существенное влияние на деятельность сельскохозяйственных организаций. В связи с этим последним необходимы практические рекомендации, а также научно обоснованные методы управления рисками.

Актуальными задачами в аграрной сфере являются:

– исследование экономической природы рисков;

- классификация факторов, которые влияют на уровень рисков;
- оценка экономических последствий возникновения последних;
- разработка методик анализа и прогнозирования рисков;
- выработка методов управления ими и минимизация последствий;
- создание соответствующих механизмов управления рисками.

Следует отметить, что практически во всем мире аграрные предприятия работают при наличии тех или иных рисков. При формировании рыночных отношений в сельском хозяйстве обостряются противоречия между процессом производства продукции и эффективного принятия управленческих решений, поскольку многие из последних необходимо реализовывать в условиях не только природных, но и экономических рисков. Поэтому для решения возникающих проблем необходимо оценить риски и предупредить или ограничить их воздействия.

Агрпромышленное производство в наибольшей степени подвержено влиянию факторов, приводящих к возникновению рисков. Выпуск и реализация сельскохозяйственной продукции связаны с вероятностью возникновения ситуаций, которые могут привести не только к потере производителями прибыли или ресурсов, но и к несостоятельности конкретного предприятия или даже его банкротству.

Особенность сельскохозяйственного производства состоит в том, что его структуры являются единственными производителями и поставщиками как продуктов питания, необходимых для обеспечения жизнедеятельности людей *и все производство рабочей силы*, так и сырья для выпуска продукции производственного назначения и иных видов непродовольственных потребительских товаров.

Чтобы понять причины возникновения рисков, необходимо принять во внимание то, что сельское хозяйство отличается от иных отраслей составом средств производства, его социальной структурой и назначением поставляемой продукции.

В качестве средства производства в сельском хозяйстве используется земля. Чтобы поддерживать ее плодородие, с течением времени необходимо вкладывать дополнительные финансовые средства, которые увеличивают срок оборота капитальных вложений.

Характерной особенностью сельского хозяйства является сезонный характер деятельности. Он оказывает непосредственное влияние на использование ресурсного потенциала предприятий отрасли, эффективность их работы и ход производственных процессов. Окончательно сгладить зависимость от погодных условий не позволяют даже передовые технологии и высокий уровень агротехники. Поэтому затрудни-

тельно достоверно прогнозировать размеры доходов сельскохозяйственных предприятий.

Перечислим **особенности отрасли, которые оказывают влияние на деятельность сельскохозяйственных организаций.**

Причиной снижения доходов аграрных производителей является зависимость от природы (климатических условий, пространственного расположения производств, биологических особенностей используемых ресурсов).

Ухудшение погодных условий непосредственно влияет на урожайность сельскохозяйственных культур, способствуя снижению объемов получаемой продукции, увеличению издержек производства, частичной потере прибыли.

Пространственная удаленность структур сельскохозяйственных организаций может приводить к снижению качества контроля и уровня координации деятельности отдельных подразделений, несоблюдению сроков выполнения работ.

Производственный процесс в отрасли зависит от агротехнических сроков. Их несоблюдение может обусловить потерю части продукции и снижение объема прибыли.

Изменение длительности производственного цикла может стать причиной того, что часть сельскохозяйственной продукции окажется невостребованной из-за изменения рыночной конъюнктуры.

Невысокое качество и недостаточное количество используемых ресурсов делают зависимым от погодных условий уровень урожайности сельскохозяйственных культур. Потери продукции возникают из-за физического и морального устаревания техники, поскольку ее высокая стоимость не всегда позволяет хозяйствам модернизировать машинно-тракторный парк и снижать влияние упомянутых факторов.

Следует также учитывать особенности рынка, связанные с процессом реализации сельскохозяйственной продукции. Причинами снижения доходов аграриев могут стать усиление конкуренции между производителями, увеличение транспортных затрат, изменение соотношения между спросом и предложением на рынке.

Закупочные цены на сельскохозяйственную продукцию устанавливают перерабатывающие предприятия, которым невыгодно удерживать на высоком уровне стоимость сырья. Тем не менее они сохраняют цены на него, чтобы возместить издержки поставщиков.

Производственный процесс в сельском хозяйстве отличается длительностью и ярко выраженной сезонностью. Последняя приводит к

неравномерному поступлению доходов, связанному со специализацией хозяйств.

Из-за объективного характера рисков сельское хозяйство имеет больше возможностей для адаптации к рыночным условиям. Их наличие связано с действием экономических законов, согласно одному из которых продовольственные изделия характеризуются низкой эластичностью спроса, так как являются товарами первой необходимости. Поэтому производство сырья для выпуска пищевых продуктов не подвержено существенным колебаниям даже в условиях уменьшения доходов населения или увеличения цен на потребительские товары.

Причиной снижения эффективности агропромышленного комплекса может стать изменение экономической политики государства в отношении сельскохозяйственного производства.

Вышеприведенные особенности последнего снижают его эффективность, в связи с чем актуальным является государственное регулирование аграрной сферы.

Следует учитывать то, что особенности сельского хозяйства имеют объективный характер. Поэтому аграрные предприятия могут в той или иной мере управлять внешними воздействиями для снижения их отрицательных последствий.

2.2. Методы управления риском

Чтобы обеспечить эффективность хозяйственной деятельности и получить положительные экономические результаты необходимо управлять рисками.

Составляющими системы управления рисками являются:

- идентификация рисков (формирование их перечня и классификация);
- оценка, а также анализ потерь и рисков (выбор параметров оценки, методов и способов их расчета);
- оценка социального риска (определение специфики личности сотрудников, которые принимают решения, а также их склонность к риску);
- анализ полученных результатов;
- разработка рекомендаций, направленных на снижение воздействия рисков.

При проведении расчетов в процессе реализации механизма управления рисками необходимо использовать программное обеспечение.

Автоматизация расчетов позволяет снизить затраты и повысить оперативность обработки информации.

Механизм управления рисками позволяет каждой сельскохозяйственной организации выработать свой алгоритм. Его реализация осуществляется в несколько этапов, содержание которых понятно исполнителям и выполнимо ими.

Способы воздействия на риски представлены на рис. 2.



Рис. 2. Методы управления рисками

1. Избежание риска заключается в отказе от деятельности, эффективность которой вызывает сомнения. Однако это не всегда возможно.

2. Уменьшение неблагоприятного влияния производственных факторов состоит в принятии превентивных мер, направленных на повышение качества планирования, организации и управления сельхозпредприятиями.

3. При локализации риска наиболее финансово опасные этапы деятельности аграрного производства осуществляются обособленными подразделениями (дочерними предприятиями, транспортными и иными структурами).

4. При лимитировании риска устанавливаются предельные суммы расходов применительно к осуществляемым сделкам, пределы компетенции отдельных работников при принятии финансовых решений и т.д. При управлении крупными объектами, имеющими дочерние предприятия, лимитирование применяется для нивелирования экономических последствий от реализации рисков.

5. Овладение риском возможно, если потери незначительны. В этом случае ущерб от воздействия непредвиденных обстоятельств значительно снижается.

6. Особенно сложной задачей является предотвращение риска. Оно не всегда возможно при стихийных бедствиях. Кроме того, трудно заранее определить поведение конкурентов на рынке.

Конечно, можно и не принимать рискованных решений, но тогда сельскохозяйственная организация лишится возможности получить дополнительный доход.

7. Компенсация рисков необходима, если отказ от деятельности невыгоден, невозможен или может создать иные риски. В таких случаях следует использовать страховой резерв.

8. Разделение (сегментация) рисков осуществляется путем разделения активов. Перечислим методы разделения рисков:

- использование нескольких поставщиков;
- разделение груза на партии;
- сбыт в различных сегментах рынка и др.

Однако, не все риски можно снизить, применив данные методы.

9. Рациональный подход к ведению хозяйственной деятельности с опорой на научный анализ необходим при несоблюдении обязательств с партнерами. При выявлении подобного случая составляется протокол о намерениях, в который вносятся:

- изменения;
- указания о материальной ответственности за отказ от подписания контракта;
- положение о вступлении контракта в силу с момента согласования, а не подписания;
- указания о применении штрафных санкций, выплате неустоек, действиях в форс-мажорных обстоятельствах.

10. Самострахование осуществляется внутри предприятия. Оно позволяет

оперативно преодолевать проблемы, возникающие при ведении финансово-хозяйственной деятельности.

При использовании данной практики хозяйствами создаются страховые запасы сырья, материалов и комплектующих, резервные фонды денежных средств, формируются планы их использования в кризисных ситуациях, ограничивается использование свободных мощностей, создаются базы данных о возможных поставщиках и покупателях. Основная задача самострахования заключается в оперативном преодолении возникших при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности временных затруднений.

11. Страхование выполняют специализирующиеся на данном виде деятельности компании. Для пользующихся их услугами предприятий АПК имеют значение размеры выплат, получаемых страховщиками за принятие на себя рисков. Еще одним ограничением на использование страхования является то, что некоторые риски ему не подлежат. Таким образом, цена и доступность данной услуги взаимосвязаны, поскольку страхователь принимает на себя риск, потери от которого он может оценить.

Свои достоинства и недостатки имеет каждый из вышеперечисленных методов. Они могут использоваться по отдельности или комбинированно в зависимости от потребностей конкретного хозяйствующего субъекта.

Следует отметить, что в настоящее время наиболее целесообразным методом управления рисками является самострахование, поскольку в сложившихся условиях сельскохозяйственные организации могут рассчитывать только на себя.

2.3. Методы оценки степени риска

При оценке рисков используются количественные и качественные методы. Первые из них представлены на рис. 3.



Рис. 3. Количественные методы оценки риска

Наиболее часто для оценки рисков используются статистические методы количественной оценки – регрессионный анализ, метод средних величин и другие. Все они основаны на расчете вероятности наступления случайного события. Достоинством данных методов является простота проведения расчётов, а их общий недостаток заключается в том, что для увеличения достоверности получаемых данных необходима обработка большого объема информации.

Логико-вероятностные методы начали применяться сравнительно недавно. Чаще всего они используются в банковской сфере. При помощи этих методов могут быть созданы вероятностная, логическая и структурная модели кредитного риска, а также определена цена за риск кредита и меры риска.

Метод аналогий основан на анализе баз данных, полученных при оценке рисков объектов, имеющих близкие характеристики. Обязательным условием его применения является сопоставление информации об исследуемом объекте и подобным ему. Этот метод обычно используется для оценки риска в отношении часто повторяющихся событий или множественных объектов.

Аналитическая группа методов чаще используется для оценки инвестиционных и инновационных проектов. Она подразделяется на две подгруппы:

- методы, не учитывающие распределение вероятностей (стресс-тестирование и другое);
- методы, учитывающие распределение вероятностей (нетрадиционные).

Вид количественных показателей риска зависит от наличия достаточного количества информации и условий расчета показателей (определенность, неопределенность, полная неопределенность). В графическом виде соответствующая информация представлена на рис. 4.



Рис. 4. Условия определения показателей оценки рисков

Необходимое для проведения анализа информации берётся из различных доступных и достоверных источников (в частности, из внутренней отчетности предприятий).

В условиях определенности имеется полная информация об анализируемом объекте. Для её получения используется нормативная документация и внутренняя отчетность конкретной организации, а также справочная и иные материалы. В условиях определенности применяются абсолютные, относительные и средние показатели.

При неопределенности информация о ситуации отражается в виде частоты появления рисков событий. В этом случае риск рассматривается как вероятностная категория. Для её количественной оценки применяются методы теории вероятностей и математической статисти-

стики. Вероятностные показатели являются мерами наступления рисков и его последствий. Особую роль в использовании данных показателей играет закон распределения вероятностных величин. Статистические показатели характеризуют средние ожидаемые значения результатов деятельности и их возможные отклонения.

Условия полной неопределенности складываются, если информация о рискованной ситуации полностью отсутствует, а для её получения привлекаются эксперты, с помощью которых разрабатываются индивидуальные показатели оценки.

Методы количественной оценки имеют свои достоинства и недостатки. Поэтому для комплексной оценки рисков необходимо комбинировать методы как качественного, так и количественного анализа, причём в конкретной ситуации требуется сравнить ограничения и возможности каждого из них, после чего следует выбрать оптимальный.

В случае, если данных недостаточно, и количественные методы прогнозирования использовать нельзя, могут применяться экспертные методы оценки риска. Их использование сводится к получению группового субъективного мнения в результате обработки совокупностей индивидуальных выводов экспертов.

Методы экспертной оценки риска представляют собой совокупность логических и математических процедур, которые позволяют получать информацию от специалистов, проводить её анализ и обобщать результаты для выбора рациональных решений.

Методы экспертных оценок подразделяются на 2 группы:

коллективные («мозговой штурм», деловая игра, сценарий, совещание), предлагающие выработку общего мнения при совместном обсуждении;

основанные на получении индивидуальных мнений (анкетный опрос, метод «Дельфи», интервью), подразумевающие предварительный сбор информации от индивидуально опрашиваемых экспертов.

Перечислим *этапы реализации экспертных методов оценки риска*:

- 1) определение целей и задач;
- 2) формирование рабочей группы;
- 3) выбор методов получения информации и способов её обработки;
- 4) формирование групп экспертов и разработка анкет;
- 5) опрос данных лиц (проведение экспертизы);
- 6) обработка и анализ результатов экспертизы;
- 7) интерпретация полученных данных;
- 8) составление отчёта.

На этапе «определение целей экспертизы» устанавливается признак, по которому проводится оценка. Если существует несколько целей, то оценки по различным шкалам целесообразно свести к единой (например, за счет установления целей более высокого уровня).

К методам групповой экспертной оценки относятся открытая дискуссия и анкетный опрос.

Первый из них имеет следующие недостатки:

- проявляется давление авторитетов;
- согласуются мнения групп экспертов и математическая обработка результатов затруднительна.

Анкетный опрос проводится анонимно, поэтому он лишён недостатков, присущих открытой дискуссии.

Экспертная группа формируется с учётом качественного и количественного состава её участников.

При отборе к экспертам предъявляются следующие требования:

- 1) информативность;
- 2) высокий уровень эрудиции;
- 3) отсутствие личной заинтересованности в результатах экспертизы;
- 4) объективность;
- 5) наличие специальных знаний;
- 6) наличие производственного и (или) исследовательского опыта.

Степень компетентности экспертов оценивается объективными и субъективными способами.

Наиболее часто используются последние, а именно:

- взаимооценочный (уровень компетенции экспертов определяется по характеристикам иных участников экспертизы);
- самооценочный (эксперт самостоятельно определяет вес своей оценки, пользуясь шкалой, представляемой ему прогнозистом).

Второй способ является более простым с точки зрения получения исходных данных, так как не требует предварительной обработки информации.

Считается, что в состав экспертной группы целесообразно включать от 5 до 12 специалистов.

На точность групповых оценок также влияет степень согласованности мнений участников.

Ответы экспертов на вопросы могут задаваться в развёрнутой форме или в виде количественных оценок. В последнем случае возможно применение математических методов обработки результатов.

При анализе экспертной информации принимаются во внимание количественные решения, согласованность взглядов и общий уровень компетентности. Коллективное мнение экспертов может быть выражено как в количественном виде (в физических единицах измерения), так и путем выставление балльных оценок, группирования, ранжирования.

Экспертами проводятся следующие работы:

изучается модель объекта, ее параметры и показатели, подлежащие экспертной оценке;

уточняются входные данные;

согласуются формы представления информации;

проводится обработка и анализ анкет.

Согласование мнений экспертов предполагает наличие между ними консенсуса.

При проведении анализа экспертных данных их представляют в виде, удобном для принятия решений (с учетом важности, приоритетности, возможности снижения рисков).

Количественно абсолютная величина риска определяется как произведение вероятности его наступления на размер ожидаемого ущерба.

В относительных показателях риск выражается, например, путем соотношения величины возможных потерь с объектом производства (продаж) или собственных средств.

В настоящее время может применяться следующая градация степени риска:

1) минимальный риск до 0,1;

2) малый риск от 0,1 до 0,3;

3) средний риск от 0,3 до 0,4.

Все это нормальный, разумный, допустимый риск, когда вероятные потери не превышают прибыль.

4) высокий риск от 0,4 до 0,6;

5) критический риск от 0,6 до 0,8 (потеря всей выручки);

6) катастрофический риск от 0,8 до 1,0 (потеря капитала).

Активами с минимальным риском являются деньги в кассе и на расчетном счете; к активам, связанным с малым риском, относятся готовая продукция, сырье, материалы; среднерисковыми активами являются ценные бумаги; активы высокого риска – кредиторская задолженность предприятий, находящихся в тяжелом финансовом положении; запасы готовой продукции, выходящей из употребления, сезонные запасы сырья и материалов.

Тема 3. ЦИКЛИЧНОСТЬ И КРИЗИСЫ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ И ОРГАНИЗАЦИИ

3.1. Цикличность и кризисы как закономерности социально-экономического развития. Модель делового цикла.

3.2. Основные теории цикличности развития экономики.

3.3. Понятие и классификация кризисов, их причины. Кризисы в рыночной экономике.

3.4. Предприятие как система. Концепция жизненного цикла предприятия (ЖЦП). Стадии развития предприятия.

3.5. Виды, причины и последствия кризисов на различных стадиях жизненного цикла предприятия.

3.6. Кризисы, не связанные с цикличностью развития предприятия, и их причины.

3.1. Цикличность и кризисы как закономерности социально-экономического развития. Модель делового цикла

История свидетельствует о том, что социально-экономическому развитию не свойственна стабильность. Эволюция человечества во всех сферах проходит определённые фазы, которые повторяются по некоторой циклической, волновой модели. Основанием для получения такого вывода послужили наблюдения за циклическими процессами в природе, такими как чередование дней и ночей, движение планет, приливы и отливы, жизнь и смерть. Повторяющиеся циклы могут быть охарактеризованы двумя различными источниками силы: созиданием и разрушением. Исследования показали, что цикличность присуща многим сферам жизни общества, причём существует множество различных циклов. В зависимости от периода времени прохождения волны цикла выделяют: 1) «большие суперциклы», охватывающие период в несколько столетий; 2) «суперциклы», охватывающие несколько десятилетий; 3) «циклы», длящиеся годами; 4) «первичные циклы», продолжающиеся в течение нескольких лет или месяцев; 5) «промежуточные циклы», захватывающие несколько месяцев или недель; 6) «маленькие циклы», продолжающиеся недели или дни; 7) «минутные циклы», длящиеся в течение дней, часов или минут. Каждый цикл является частью более крупного цикла и в то же время сам делится на меньшие циклы.

Рыночная экономика также проходит в своём развитии через череду экономических подъёмов, периодов процветания, спада и депрессии, которые отражаются в объёмах выпускаемой продукции, уровнях занятости и цен. Такие колебания подъёмов и спадов экономической активности называются **экономическими**, или **деловыми циклами**.

Цикличность развития рыночной экономики стала очевидной к началу XX века. По словам выдающегося экономиста Н. Д. Кондратьева, «мысль о том, что динамика экономической жизни при капиталистическом строе общества имеет не простой и линейный, а сложный и циклический характер в настоящее время можно считать общепризнанной... устанавливаются два положения, чрезвычайно важных для понимания природы кризисов: во-первых, что они периодически, во-вторых, что они органически присущие капиталистическому строю».

Классическая модель делового цикла, представленная на рис. 5, включает четыре фазы:

1) кризис, проявляющийся прежде всего в снижении объёма производства и росте уровня безработицы;



Рис. 5. Классическая модель делового цикла

2) депрессия (застой) характеризуется стабильным, но низким уровнем производства, сохраняется высокий уровень безработицы. Падение цен приостанавливается, снижаются процентные ставки, стабилизируются запасы товаров;

3) оживление сопровождается незначительным увеличением объемов производства, снижение уровня безработицы. Растут цены и процентные ставки. Увеличивается спрос на средства производства, что втягивает в процесс другие отрасли и капиталы;

4) подъём часто приобретает ажиотажный характер. Резко увеличивается спрос на продукцию отраслей, обеспечивающих научно-технический прогресс. Цены растут. Безработица снижается до минимальных уровней при одновременном росте заработной платы. Усиливаются диспропорции, растут товарные запасы, экономика идёт к следующему кризису.

Однако за последнее столетие представление о динамике и структуре циклов экономического развития несколько изменилась. Более точно отражающей существующее положение считается принятая в настоящее время модель цикла, в которой отсутствует фаза депрессии, бум либо пик сменяется рецессией, то есть сокращением, что относится к незначительным спадам деловой активности, а за резкими, глубокими спадами, названными обвалом, следует оживление и процветание; ещё более сжатая модель объединяет в одну фазу подъём и процветание.

Циклы экономического развития имеют различную природу и продолжительность. Й. Шумпетером была выдвинута идея о трехуровневой схеме цикличности в экономике, а сами циклы названы именами Н. Д. Кондратьева, К. Жюгляра и Дж. Китчина. С точки зрения Й. Шумпетера, развитие является движением от одного кругооборота к другому, стихийно порождаемым самой экономикой и происходящим дискретно.

В качестве факторов, обуславливающих продолжительность, характер и специфику циклов в экономическом развитии, учёными выдвигалось множество различных видов воздействий, имеющих внешний или внутренний характер по отношению к экономической подсистеме общества. В XIX – середине XX в. учёные сосредоточились на объяснении причин цикличности внешними (Л. Вальрас, У. Девонс, А. Маршалл, Г. Мур) либо внутренними (К. Маркс, Дж. М. Кейнс, А. Шпитгоф, Й. Шумпетер) факторами. Во второй половине XX в. причины цикличности развития экономики стали обуславливать ком-

плексным взаимодействием ряда факторов (открытие новых или исчерпание старых источников ресурсов; экологические катастрофы; научно-технологические достижения; цены на ресурсы; войны, революции и другие крупные политические потрясения; изменение численности и миграция населения; деятельность правительства; идеи), которые могут быть как внутренними, так и внешними по отношению к национальной экономике.

3.2. Основные теории цикличности развития экономики

В качестве основных теорий цикличности можно назвать:

1) теории воздействия на валовый внутренний продукт эффектов мультипликатора и акселератора, доказывающие, что экономика периодически производит больше продуктов и услуг, чем люди хотят или могут потребить (Р. Кан, Дж. М. Кейнс, Дж. М. Кларк, П. Самуэльсон, Дж. Хикс);

2) психологическую теорию, представляющую в качестве причин цикличности экономического развития чередование оптимистических и пессимистических ожиданий собственников деловых предприятий (А. Пигу, У. Бэджгот);

3) теории недопотребления, объясняющие цикличность слишком большой долей дохода, достигающегося богатым и бережливым людям, не инвестирующим его в производство (Гобсон, Фостер, Кэтчингс);

4) денежную теорию, усматривающую причину цикличности в увеличении или уменьшении предложения денег и кредита (А. Оукен, М. Фридмен, Хоутри);

5) теории политического делового цикла, определяющие причину макроэкономических колебаний в действиях правительства в сфере денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики с целью добиться своего переизбрания (Д. Макрэй, У. Нисканен, У. Нордхауз, Е. Тафт);

6) теории реального экономического цикла, обосновывающие цикличность изменениями в технологии, инновациями, производительности (П. Лонг, Ф. Кидленд, Р. Кинг, Ч. Плоссер, Э. Прескотт, Э. Хансен, Й. Шумпетер);

7) теории равновесного экономического цикла, утверждающие, что неправильное восприятие колебаний цен и заработной платы вызывает излишек или дефицит на рынке рабочей силы, что приводит к циклич-

ным изменениям в производстве и занятости (Р. Лукас, Р. Барро, Т. Сарджент);

8) теорию шоков предложения, объясняющую цикличность деловой активности скачками совокупного предложения (Р. Дж. Гордон).

Общей теории экономического развития и делового цикла до настоящего времени не выработано, довольно часто встречается несколько упрощённый подход к объяснению причин цикличности, основанный на какой-либо из приведенных теорий, а также на устоявшихся представлениях. По мнению Н. Д. Кондратьева, «и развитие техники, и войны, и социальные потрясения, и ряд других факторов являются не исходными силами развития рыночной экономики, а его функцией и формой, они включены в закономерный процесс экономической динамики».

В экономике сложилась следующая классификация деловых циклов, которой придерживаются многие учёные:

1) циклы Н. Д. Кондратьева продолжительностью 40–60 лет, когда осуществляются важнейшие технические нововведения, происходят качественные изменения в экономическом развитии;

2) циклы С. Кузнеця длительностью 15–23 года, представляющие изменения в воспроизводственной структуре экономики, строительном комплексе;

3) циклы К. Жюгляра продолжительностью 7–11 лет, являющиеся результатом взаимодействия инфляции и инвестиционных расходов;

4) циклы Дж. Китчина, длящиеся 2–4 года и порождаемые динамической изменением товарно-материальных запасов на предприятиях.

Эти циклы можно разделить на **функциональные** (последние три вида) и **циклы развития**, к которым относятся большие циклы (длинные волны) экономической динамики, названные именем Н. Д. Кондратьева, доказавшего их существование на основе исследования статистических данных о развитии капиталистической экономики. Различие этих двух групп циклов состоит в том, что функциональные циклы, в отличие от циклов развития, принципиально не затрагивают основы функционирования экономической системы, её структуры и взаимодействия.

Несмотря на то, что некоторые представители современной западной экономической мысли относятся к представленной периодизации циклов с определённым сомнением, а иногда и явным недоверием, утверждая, что «подметить какую-либо систему в (краткосрочных) экономических флуктуациях и с достаточной степенью точности про-

гнозировать их состояние вряд ли возможно», сама цикличность развития остаётся неоспоримой.

3.3. Понятие и классификация кризисов, их причины. Кризисы в рыночной экономике

Значение слова кризис трактуется в словарях как резкий, крутой перелом, тяжёлое переходное состояние.

Применительно к изучаемой нами дисциплине **кризис** – это крайнее обострение противоречий в социально-экономической системе, угрожающее ее жизнеспособности.

Классификация причин и последствий кризисов социально-экономических систем представлена на рис. 6.

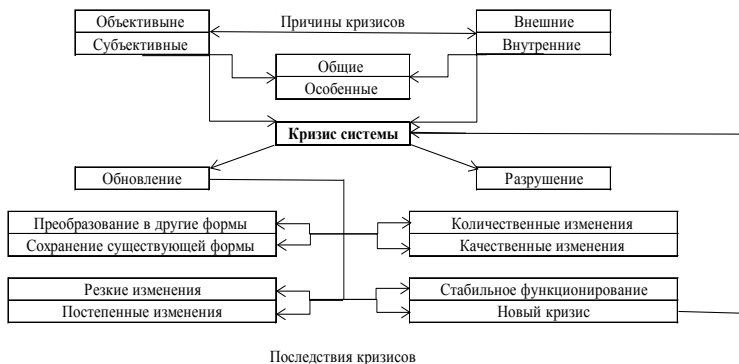


Рис. 6. Причины и последствия кризисов социально-экономических систем

Объективные причины кризисов не зависят от воли и действий людей, связаны с циклическим развитием экономики, отрасли или предприятия, неблагоприятными природными явлениями. Субъективные причины обусловлены действиями (бездействием) людей, волюнтаризмом и ошибками в управлении.

Могут быть также выделены внешние по отношению к рассматриваемой системе причины (для предприятия – политика государства, уровень жизни населения, научно-технологический прогресс; для государства – действия других стран или людей, транснациональных корпораций). Внутренние причины связаны с рискованной стратегией и

тактикой деятельности, недостатками в организации работы, конфликтами в обществе, коллективе.

Общие причины характерны для всех систем или всех элементов какой-то системы. Основные причины действуют в отношении отдельных систем или подсистем.

Последствия кризисов могут приводить как к разрушению, так и обновлению систем.

Кризисы имеют различный характер. Для того чтобы распознать их, принять меры по смягчению и сокращению времени протекания кризисов, выбрать средства и методы антикризисного управления, необходимо понимать их природу и характер. Кризисы могут быть классифицированы по многим признакам (рис. 7).

В зависимости от **масштабов проявления** кризисы делятся на общие, охватывающие всю систему, и локальные, затрагивающие только какую-то её часть;

В зависимости от **проблематики** выделяют следующие виды кризисов:

- экономические – выражаются в падении объёмов производства и продаж, потере конкурентных преимуществ;

- финансовые – находят отражение в снижении доходности (убыточности), неплатежах;

- политические выражаются в кризисе власти, системы политического устройства;

- социальные – проявляются в обострении противоречий или столкновений интересов различных социальных групп или категорий персонала;

- организационные – связаны с распределением функций, структурой управления, регламентацией деятельности;

- психологические – когда стрессы, неуверенность, паника приводят к ухудшению социально-психологического климата в обществе, коллективе, группе людей;

- технологические – связаны с научным технологическим прогрессом, изменением потребностей людей и компаний.

В зависимости от причин возникновения кризисы могут быть:

- природными – обусловлены неконтролируемыми людьми явлениями природы;

- общественными – вызваны функционированием сообщества людей;

- экологическими – возникающие в результате воздействия человека на природу (истощение ресурсов, загрязнение окружающей среды, технологии).



Рис. 7. Классификация кризисов

В зависимости от закономерности наступления выделяют кризисы:

- регулярные (циклические) – являющиеся необходимым этапом развития (их можно предвидеть);
- нерегулярные – вызванные природными явлениями, ошибками в управлении, непредсказуемыми факторами.

По степени проявления различают кризисы явные и скрытые.
 По степени тяжести протекают-глубокие и лёгкие.

В зависимости от времени протекания кризисы могут быть затяжными и кратковременными.

Таким образом, закономерностью социально-экономического развития является цикличность. Экономический цикл состоит из сменяющих друг друга фаз в сокращения и подъема.

Выделяют четыре основные группы экономических циклов: циклы Кондратьева продолжительностью 40–60 лет; циклы Кузнеца длительностью 15–23 года; циклы Жюгляра продолжительностью 7–11 лет и циклы Китчина, длящиеся 2–4 года.

Экономика, отрасли и предприятия должны рассматриваться как системы, то есть совокупность объектов и процессов, взаимосвязанных и взаимодействующих между собой, которые образуют единое целое, обладающее свойствами, не присущими его составляющим по отдельности.

Цикличность и кризисы в развитии общества носит системный характер. Закрытые системы длительное время могут находиться в состоянии равновесия, которое лишает их возможности самоорганизации и развития, но не ограничивает способности к росту. Качественное изменение, перерождение закрытой системы неизбежно и является только вопросом времени. Открытые системы являются неравновесным, квазистабильными. Развиваясь случайным образом, они сначала количественно накапливают новые свойства, а затем происходит их качественное изменение, в рыночной системе проявляющееся как экономический кризис.

Кризис – неизбежная фаза развития социально-экономической системы. Кризисы имеют различную природу, причины возникновения и характер проявления. Изучение видов и особенностей протекания кризисов необходимо для их прогнозирования, распознавания, выбора адекватных методов и средств антикризисного управления.

Как уже рассматривалось ранее, каждый цикл развития рыночной экономики состоит из фаз, к которым в классическом представлении относят кризис, депрессию (застой), оживление и подъём (процветание). Современная наиболее сжатая модель цикла включает фазу рецессии (сокращения), за которой следует фаза подъема; высшая точка цикла названа бумом (пиком), а низшая – спадом.

Хотя некоторые западные экономисты при рассмотрении фаз цикла выводят из употребления термин «кризис», это, очевидно, ничего не меняет в сущности рассматриваемого процесса, а предложенная здесь

русскоязычная трактовка понятия акцентирует внимание на характере данного явления.

Типичными характеристиками кризиса экономики являются:

- резкое сокращение потребительских расходов, что вызывает увеличение запасов потребительских товаров на складах производителей и торговли. Предприятия реагируют на это сокращением производства, инвестиций в основные производственные фонды, следовательно, снижается и реальный ВВП;

- снижение спроса на рабочую силу, что находит выражение сначала в сокращении средней продолжительности рабочей недели, а затем к массовым увольнениям и росту уровня безработицы;

- снижение цен на сырьевые ресурсы с сохранением уровня цен на услуги, прекращение роста заработной платы;

- уменьшение прибыли предприятий.

В этих условиях большей способностью к выживанию обладают предприятия с крупным капиталом, современным производством, получающие положительный эффект масштаба производства. Средние и мелкие предприятия часто приходят к банкротству.

Крупнейшим за всю историю рыночной экономике стал кризис 1929–1932 гг., получивший название «Великая депрессия». За этот период мировой объем производства промышленной продукции сократился на 37 %, наибольшее падение произошло в Германии – 47 % и США – 46 %. Невиданных прежде масштабов достигло банкротство коммерческих предприятий и безработица. Одним из последних по времени был спад 1990–1991 гг., во время которого в США реальный объем ВВП сократился на 0,5 %, инвестиционные расходы – на 20 % (в ценах 1992 г.), безработица возросла на 1,2 процентных пункта. Именно в этот период произошло большинство банкротств предприятий.

Сравнимый по своим масштабам с кризисом 1929 года, мировой финансово-экономический кризис начался в 2008 году. Возникнув в финансовом секторе США, он быстро распространился на другие секторы экономики этой страны, а затем и на весь мир, серьезно затронув даже те государства (такие как Беларусь), которые практически не имели торгово-экономических отношений с Соединёнными Штатами.

Кроме циклических кризисов, охватывающих все мировое хозяйство, его часть или национальную экономику отдельных стран, во второй половине XX века стали выделяться также структурные и отраслевые кризисы, затрагивающие преимущественно отдельные народнохозяйственные комплексы и отрасли одной и группы стран. К ним отно-

сят нефтяной, энергетический, продовольственный, сырьевой, финансовый, кризис судоходства, текстильной промышленности. Объясняют их возникновение диспропорциями в развитии общественного производства. Очевидно, что существование таких кризисов также предопределено стихийным характером рыночной экономики, развитием ее как преимущественно открытой, сложной, неустойчивой, динамической и самоорганизующейся системы.

3.4. Предприятие как система. Концепция жизненного цикла предприятия (ЖЦП). Стадии развития предприятия

Определённые закономерности существуют не только в развитии рыночной экономики, но и в деятельности отдельных субъектов хозяйствования предприятий. Под предприятием мы будем понимать обособленный имущественный комплекс, функционирующий в общей системе общественного разделения труда. Обособленность подразумевает экономическую самостоятельность, организационную целостность и наличие общего результата деятельности.

Предприятие также является открытой самоорганизующейся социально-экономической системой, хотя, по сравнению с системами макроуровня, обладает, как правило, меньшей сложностью.

Предприятие отличается от общества тем, что оно является целевой системой. Если для общества признание наличия поставленной перед ним цели означает признание существования бога-творца, что является вопросом веры, то в отношении предприятия бесспорно, что его собственниками изначально предопределена некоторая цель или система целей. Другим существенным отличием является ограниченность функционирования предприятия во времени. Собственники, государственные или судебные органы могут ликвидировать предприятие, то есть прекратить его функционирование по своей воле при наличии определенных обстоятельств.

Вопрос о том могут ли быть и обязательно ли будут происходить кризисы в развитии предприятия, решается однозначно положительно. Так как любое предприятие является социально-экономической системой, то по отношению к нему справедливы подходы, рассмотренные ранее. Исходя из системного понимания сущности предприятий, следует сделать вывод, что кризисы в их деятельности неизбежны.

Системный подход в отношении изучения функционирования социально-экономических систем приводит к выводу, что они могут

находиться либо в устойчивом, либо в неустойчивом состоянии (рис. 8).

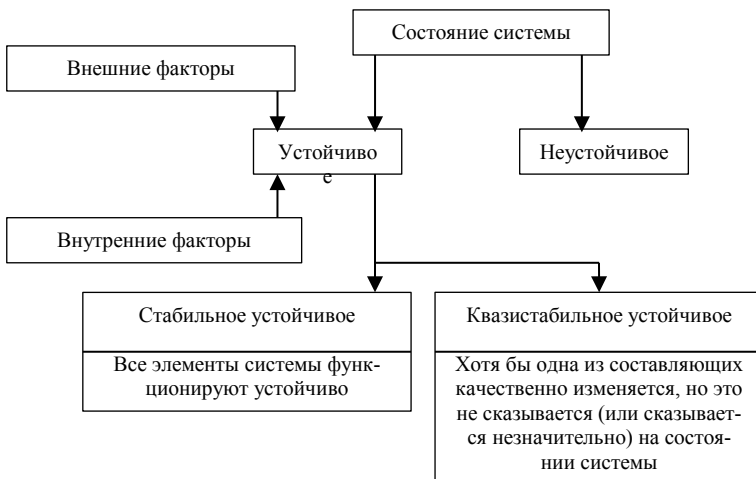


Рис. 8. Состояние системы

Устойчивость называется внешней, если она обусловлена действием внешних факторов и внутренней, если является результатом воздействия внутренних факторов. Следует отметить, что устойчивость предприятий в плановой и рыночной экономике достигается за счет разных факторов. В первом случае преобладают административное и идеологическое воздействие со стороны других подсистем общества, государственная поддержка, во втором основную роль играет эффективность внутренних механизмов саморегулирования.

Устойчивое состояние может быть стабильным, когда все элементы системы функционируют устойчиво, и квазистабильным, когда хотя бы одна из составляющих качественно изменяется, но это не сказывается (или сказывается незначительно) на состоянии системы.

Практическим выводом из теории системы является то, что предприятие может находиться только в нестабильном или квазистабильном состоянии, т. е. устойчивость не может быть достигнута автоматически, без воздействия поддерживающих её внешних или внутренних факторов.

В настоящее время общепризнанной является концепция жизненного цикла предприятия, исходя из которой процесс развития рассматривается как прохождение предприятием нескольких этапов (стадий) в течение цикла своего существования: вступление, становление, экспансия, координация, кооперация, угасание и смерть. Каждый этап включает в себя фазы подъёма, кризиса и спада, причём причины кризисов могут значительно различаться в зависимости от стадии жизненного цикла предприятия.

Предприятие может как прекратить своё существование в течение любого из этапов цикла, так и перейти на следующий, качественно новый уровень, который может характеризоваться иной организационной и производственной структурой, продукцией, технологией, рынками, организационно-правовой формой. Концепция жизненного цикла предприятия представлена на рис. 9.

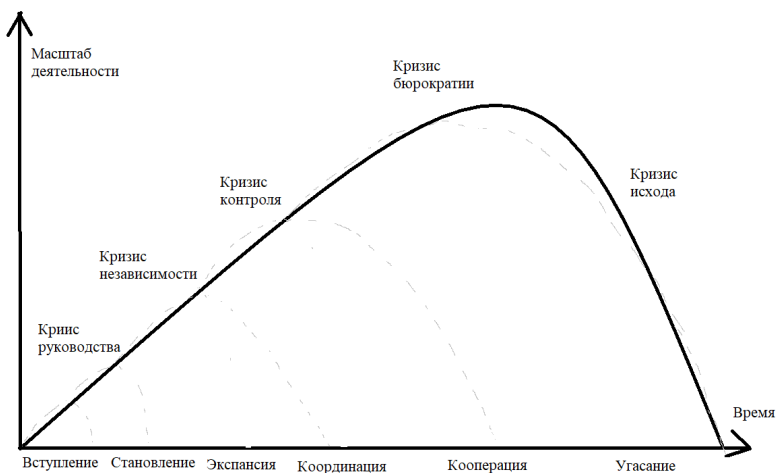


Рис. 9. Жизненный цикл предприятия

Рассмотрим подробнее характеристики различных стадий жизненного цикла предприятия.

Первая стадия – вступление (зарождение, младенчество).

Включает в себя создание нового предприятия или выделение его из существующего. На этой стадии предприниматель обсуждает идеи

нового бизнеса и принимает решение о его создании. Как правило, условиями создания предприятия являются:

- наличие перспективной, практически реализуемой идеи;
- наличие лидера, заинтересованного в ее реализации;
- готовность основателей взять на себя риск введения нового бизнеса;

- хорошие перспективы производства и продаж продукта.

Характерные особенности предприятия на этой стадии:

- сплоченность коллектива вокруг лидера, творческая атмосфера;

- простая организационная структура и незначительный управленческий аппарат;

- демократичная организационная культура, слабая субординация;

- отсутствие системы приема на работу и оценки исполнения заданий;

- взаимозаменяемость работников;

- большая роль интеллектуального продукта;

- небольшой бюджет;

- отсутствие отлаженных бизнес-процессов;

- мобильность и гибкость в деятельности.

Вторая стадия – становление («давай-давай», юность).

Это стадия быстрого роста. Бизнес-идея начинает приносить свои плоды, преодолевается нехватка первоначального капитала, увеличивается объём продаж. Организация работает в «пожарном режиме», чтобы удовлетворить все новые и новые запросы рынка, придерживается агрессивной стратегии развития.

Характерные особенности предприятия на этой стадии:

- усложняется структура, дифференцируются функции управления;

- формируется стиль работы и организационная культура;

- определяются основные бизнес-процессы;

- повышается роль маркетинга, упрочняются рыночные позиции.

Третий этап – экспансия (расцвет).

Это оптимальный отрезок кривой жизненного цикла, где достигается баланс между самоконтролем и гибкостью. Менеджмент предприятия знает, что делает, куда идёт и как достичь намеченной цели. Это период роста компании.

Характерные особенности предприятия на этой стадии:

- ориентация на результат;

- чёткая организационная структура и распределение служебных обязанностей;
- развитая система прогнозирования и планирования;
- высокий рост продаж и прибыли;
- создание сети дочерних предприятий.

Четвёртая стадия – координация (стабилизация, аристократизм).

Компания достигает зрелости, занимает устойчивое положение на рынке, может становиться монополистом, часто утрачивает динамизм в развитии. Это первая стадия старения в жизненном цикле фирмы.

Характерные особенности предприятия на этой стадии:

- высокий уровень внутренней организации;
- высокий объём продаж и прибыли;
- высокая конкурентоспособность;
- современные технологии;
- массовое производство;
- компания начинает терять гибкость, утрачивается дух творчества;
- сокращаются инновации;
- усиливаются позиции вспомогательных структурных подразделений.

Пятая стадия – кооперация (ранняя бюрократизация).

Развитие, понимаемое как дальнейшее совершенствование, прекращается.

Характерные особенности предприятия на этой стадии:

- потребитель отодвигается на второй план;
- из практики работы исчезают детали и тонкости обслуживания клиента;
- борьба за выживание не компании, а каждого, кто в ней работает;
- оттеснение менеджеров, способных развивать бизнес, на вторые роли;
- разрастание административно-управленческого аппарата;

Шестая стадия – угасание (бюрократизация и «смерть»).

Характеризует состояние организации в период старения, упадка.

Характерные особенности предприятия на этой стадии:

- отсутствие работающей команды, ориентации на результат и склонности к изменениям;
- «проедание» ранее созданных ресурсов;
- сосредоточение на правилах и процедурах, внутреннем контроле при утере связей с внешним миром;

- невнимание к клиентам, которые в результате уходят.

Если собственники или государство по какой-то причине не хотят или не могут продлить такое существование предприятия, то наступает его «смерть», то есть происходит ликвидация или продажа бизнеса.

Концепцию жизненного цикла не следует воспринимать чрезмерно буквально и упрощенно: не все фирмы проходят через каждый этап развития, многие из них останавливаются на какой-то стадии; длительность цикла и его этапов в каждом конкретном случае различна, однако она дает представление об общих тенденциях развития организации и переломных моментах, таящих в себе опасность кризиса.

3.5. Виды, причины и последствия кризисов на различных стадиях жизненного цикла предприятия

Как показывают исследования продолжительности функционирования компаний в странах с развитой рыночной экономикой, около 3/4 вновь образованных фирм не переходят трехлетний рубеж своего существования; на 6–8 год приходится очередной кризис, в результате которого уходят с рынка около 80 % оставшихся компаний; в дальнейшем длительность этапов для различных компаний неодинакова. Различные виды кризисов как во внешней среде, так и внутри организации, могут совпадать, накладываться друг на друга, в результате чего происходит общий кризис компании.

Кризис возможен на любом этапе развития организации, но вероятность его наступления увеличивается в период перехода от одной стадии цикла развития к другой.

Выделяют следующие виды кризисов развития предприятия.

1. Кризис руководства чаще всего происходит на стадии вступления, т. е. при образовании предприятия, выходе его на рынок.

К его основным причинам относятся:

- организационные трудности;
- неблагоприятная рыночная конъюнктура;
- недостаток финансовых ресурсов и квалифицированных специалистов;
- разочарование в идее;
- неблагоприятная политика государства.

Последствия кризиса – переход на новую стадию или ликвидация. В случае ликвидации неблагоприятные последствия для экономики,

общества, предпринимателя в материальном плане, как правило, невелики.

2. Кризис независимости чаще всего происходит на стадии становления, когда предприятие находит свою нишу на рынке и начинает активно в неё внедряться, хотя возможен и на других этапах развития. В качестве его основных причин выделяют:

- ограниченность финансовых ресурсов и производственных мощностей;
- недостаточную техническую и технологическую оснащённость;
- высокую зависимость от рыночной конъюнктуры;
- авторитарность руководства и неспособность делегировать полномочия при увеличении сложности управления;
- менее высокий уровень заработной платы, условий труда и социального обеспечения, чем на крупных предприятиях;
- чрезмерную загрузку работников.

Последствия кризиса примерно такие же, как и в предыдущем случае.

3. Кризис контроля может возникнуть на стадии экспансии и координации. Его причинами являются:

- переоценка своих сил при выдавливании конкурентов из занятых ими рыночных ниш;
- расширение масштабов деятельности, усложнение вертикальных и горизонтальных связей и несоответствие этому процессу прежней организационной структуры;
- появление потенциала выделения из компании другой фирмы и наличие такого желания среди собственников или высшего руководства;
- недостаток ресурсов.

Неблагоприятные последствия кризиса могут ударить по кредиторам, поставщикам и работникам предприятия в связи с большими заимствованиями в период роста и вложением средств скорее в перспективу, чем в реальные активы.

4. Кризис бюрократии возникает на стадиях координации и кооперации. Причинами кризиса могут быть:

- сложная структура, ослабление связей и управляемости;
- наличие громоздкого, многочисленного управленческого аппарата при отсутствии роста компании;
- рост формализма в отношениях, преобладание личных интересов в ущерб целям организации;

- перераспределение влияния: те, кто делит деньги и другие ресурсы, устанавливают правила и играют более важную роль, чем люди, которые обеспечивают рост бизнеса и занимаются производством;
- назначение на руководящие посты по принципу личной преданности, а не профессионализма;
- стремление сохранить достигнутые позиции, не рискуя, не осуществляя инновации;
- значительные непроизводственные издержки.

5. Кризис исхода на стадиях кооперации и угасания завершается ликвидацией компании, её разделением на более мелкие фирмы или продажей бизнеса и может быть обусловлен:

- достижением целей, поставленных собственниками или высшим руководством;
- бесперспективностью дальнейшей деятельности на данных рынках, с данными продуктами или технологиями;
- антимонопольным воздействием государства;
- отсутствие работающей команды, ориентации на результат, склонности к изменениям.

Кризис организации на стадии координации, кооперации и исхода может дестабилизировать не только рынок, но и социальную сферу, деятельность органов государственной власти (значительное сокращение персонала, рост безработицы и увеличение соответствующих расходов государства, снижение величины платежей в бюджет, цепная реакция неплатежей).

Оригинальные идеи об увязке длинных волн экономической динамики и типе стратегического поведения компаний выдвинуты Х. Виссема.

На основании анализа экономического развития за последние несколько десятков лет он обосновал следующую модель цикличности, в которой типы стратегического поведения компаний соответствуют (или пересекаются) с несколькими фазами одного большого цикла:

- концентрический рост – фазы бума и рецессии;
- диверсификация начинается на фазе бума, охватывает всю рецессию и начало депрессии;
- экономия начинается на фазе рецессии и осуществляется во время депрессии;
- деконцентрация начинается на фазе депрессии и захватывает большую часть фазы оживления;

- укрепление начинается в конце фазы депрессии и осуществляется почти до конца фазы оживления;

- внедрение новых технологий начинается в конце фазы депрессии, охватывает всю фазу оживления и бума.

3.6. Кризисы, не связанные с цикличностью развития предприятия, и их причины

Кроме кризисов, связанных с цикличностью развития предприятия, в процессе его деятельности может возникать множество других кризисов в различных функциональных сферах: производстве, продажах, маркетинге, персонале, исследованиях и разработках, снабжении, финансах. Они характеризуются неблагоприятными текущими значениями или тенденциями изменения различных показателей:

◆ ухудшение позиции предприятия и его продукции на рынке проявляется в снижении доли рынка; утрате важнейших потребителей и поставщиков; ухудшении конкурентоспособности выпускаемой продукции; снижении ее качества; отказе покупателей от использования продукции предприятия;

◆ плохое состояние и использование основных фондов, нематериальных активов находит отражение в снижении коэффициента обновления, увеличении степени износа основных средств, ухудшении их структуры; снижении фондоотдачи и уровня использования производственных мощностей; невозможности выпускать требуемую рынком продукцию на имеющемся оборудовании; использовании устаревших технологий;

◆ ухудшение состояния и использования трудовых ресурсов выражается в увеличении текучести кадров; необеспеченности предприятия трудовыми ресурсами; неблагоприятном профессионально-квалификационном и половозрастном составе работающих; увеличении количества простоев; росте трудоемкости продукции; неадекватных формах, системах, величине и структуре оплаты труда; проблемах с руководящим составом;

◆ проблемы в сфере издержек производства и продаж проявляются в повышении доли условно-постоянных затрат; росте затрат на рубль произведенной продукции, себестоимости отдельных видов продукции, уровня затрат по подразделениям; некачественной системе учета затрат;

♦ снижение величины финансовых потоков и результатов находит отражение в недостатке денежных средств для осуществления текущей хозяйственной деятельности; проблемах в расчетах с контрагентами; недостатке или отсутствии прибыли;

♦ нерациональная структура управления проявляется в наличии многозвенной системы управления, не обусловленной производственной необходимостью: функционировании дочерних и зависимых предприятий, филиалов и представительств, получающих ресурсы, но не дающих требуемой отдачи; проблемах во взаимоотношениях между подразделениями, а также с поставщиками и потребителями.

Все причины возникновения кризисов на предприятии можно разделить на несколько групп: объективные и субъективные, общие и особенные, внешние и внутренние.

К объективным причинам возникновения кризисов относятся стихийные бедствия, другие неблагоприятные природные воздействия, а также закономерности экономического развития, проявляющиеся в его цикличности и наличии кризисов. Однако очевидно, что их действие не является абсолютным, безусловно приводящим компании к кризису. Возможность преодоления кризиса, восстановления деятельности фирмы во многом зависит от эффективности организации ее деятельности, накопленных резервов и правильных, соответствующих обстановке действий менеджмента.

К субъективным причинам возникновения кризисов следует отнести ошибочные, исходящие из неправильной оценки ситуации действия менеджмента компании. Если рассматривать людей, их группы и организации (в том числе и государство) как субъекты экономических отношений, то к субъективным причинам кризисов отдельных компаний можно отнести и такие действия, например, правительств, которые направлены на достижение общественного блага, но могут стать причиной банкротства отдельных субъектов предпринимательской деятельности.

Под общими причинами возникновения кризисов на предприятиях понимаются те из них, которые действуют в отношении всех предприятий в рыночной экономике, обусловлены самой природой рынка, его стихийностью и риском предпринимательства.

Кроме рыночной, преимущественно открытой, может функционировать и нерыночная, преимущественно закрытая социально-экономическая система, которая в течение длительного времени господствовала, в том числе на территории Беларуси. Трансформация

такой системы обуславливает объективное существование особых причин, которые могут вызывать кризисы в деятельности предприятий.

Выделяют также внешние и внутренние по отношению к предприятию факторы, оказывающие влияние на его деятельность.

Внешние факторы являются наиболее опасными в связи с тем, что возможности оказания воздействия на них минимальны, а последствия их реализации могут быть разрушительными. К основным из них относят:

- ◆ экономические факторы (состояние экономики страны оказывает решающее воздействие на деятельность предприятий. Темпы инфляции, ставки налогов и банковских кредитов, курсы валют, уровень доходов населения создают ту реальность, в которой должны работать и выживать предприятия вне зависимости от формы собственности, отраслевой принадлежности и организационно-правовой формы);

- ◆ политические факторы, обусловленные действиями и намерениями центральных и местных властей, их отношением к различным секторам экономики, регионам страны и формам собственности, наличием различных групп влияния в органах государственного и хозяйственного управления;

- ◆ рыночные факторы (тенденции изменения демографической ситуации, жизненные циклы изделий, уровень конкуренции и др.);

- ◆ технологические факторы, обусловленные воздействием на экономику научно-технологического прогресса;

- ◆ социокультурные факторы, охватывающие такие явления и процессы, как преобладающие в обществе нравы и традиции, отношение людей к работе и уровню благосостояния, уровень образования населения, отношение к частному бизнесу и возможности самостоятельной предпринимательской деятельности;

- ◆ международные факторы, связанные с глобализацией экономики, деятельностью транснациональных корпораций, экономических и военно-политических объединений.

Внутренние факторы обусловлены ошибочными действиями менеджмента и, в отличие от внешних, отражая слабые стороны предприятия, при качественном управлении могут быть не только распознаны, но и предотвращены. Они проявляются во многих сферах деятельности предприятия.

Как правило, одна или даже несколько причин не приводят предприятие к кризису спонтанно. Обычно кризис наступает вследствие

постепенного, достаточно длительного процесса их взаимодействия в условиях отсутствия или недостаточности уделяемого менеджментом внимания угрозам внешней среды и слабым сторонам деятельности компании.

Таким образом, предприятие, являясь открытой самоорганизующейся социально-экономической системой, всегда находится в нестабильном или квазистабильном состоянии.

Развитие предприятия можно рассматривать с использованием концепции жизненного цикла, согласно которой за период своего существования оно проходит через ряд последовательных стадий. Каждая стадия включает в себя фазы подъема, кризиса и спада, причем причины кризисов на разных стадиях могут быть различными, а опасность кризисов наиболее велика при переходе из одной стадии развития в другую.

Негативные последствия кризисов на различных стадиях развития предприятия могут быть более или менее серьезными. На первых стадиях развития они отражаются преимущественно на собственниках и работниках фирмы; на более поздних стадиях кризис фирмы приводит к возникновению проблем у контрагентов, государства и общества в целом.

Объективной предпосылкой возникновения кризисов является то, что предприятия оказываются под воздействием циклических колебаний экономического развития на различных уровнях общественной жизни. Однако кризисы обусловлены не только циклическостью развития, но и множеством других факторов, в связи с чем выделяют субъективные и объективные, общие и особенные, внешние и внутренние причины наступления кризисов.

К основным причинам кризисов на предприятиях относятся: низкая эффективность механизмов адаптации их системы управления к изменяющимся условиям среды; шоки внешней среды и специфические условия хозяйствования в трансформируемой экономике.

Тема 4. БАНКРОТСТВО КАК ПРОЯВЛЕНИЕ КРИЗИСА В РАЗВИТИИ ПРЕДПРИЯТИЙ

- 4.1. Понятие, сущность и функции банкротства.
- 4.2. Соотношение понятий банкротства, экономической несостоятельности, неплатежеспособности и убыточности.
- 4.3. Виды, причины и стадии наступления банкротства.
- 4.4. Конфликты интересов при банкротстве.

4.1. Понятие, сущность и функции банкротства

В обществе с древнейших времен существовали проблемы урегулирования взаимоотношений должников и кредиторов, которые нашли свое выражение в появлении и развитии такого общественного института, как банкротство.

Эффективное функционирование рыночной экономики невозможно без использования института банкротства. Наряду с другими рыночными законами и институтами он служит основой социально-экономической и правовой системы, обеспечивающей адекватную рынку конкурентную среду, полный и своевременный расчет субъектов предпринимательской деятельности по своим обязательствам. В странах с развитой рыночной экономикой процедура банкротства ежегодно подвергаются до 6 % хозяйствующих субъектов, она рассматривается как инструмент, способствующий очищению рынка от неэффективно работающих организаций и предпринимателей.

В период трансформации экономики страны из планово-административной системы в социально ориентированное рыночное хозяйство, сопровождающейся возникновением и нарастанием проблем убыточности, неплатежеспособности, неустойчивости финансового состояния организаций, вопросы урегулирования задолженности и финансового оздоровления хозяйствующих субъектов становятся особенно актуальными.

Необходимость функционирования института банкротства predetermined самой сущностью рыночных отношений. Им присуща некоторая неопределенность, обусловленная преобладанием стихийной формы движения экономики, определенный риск потерь. Банкротство представляет собой форму реализации экономической ответственности субъектов предпринимательской деятельности, заставляет их работать

эффективно. В ином случае факторы производства перераспределяются к более успешно хозяйствующим субъектам.

Наличие института банкротства, как и некоторого уровня безработицы, является, таким образом, платой за эффективность производственно-финансовой деятельности субъектов рыночной экономики.

Как же определяется понятие банкротства?

Русское слово «банкротство» ведет свое происхождение от немецкого *bankrott* или французского *banqueroute*, а те, в свою очередь, от итальянского *banca rotta* и означает долговую несостоятельность, отказ предпринимателя платить по своим долговым обязательствам из-за отсутствия средств, финансовый крах, разорение. *Banca rotta* дословно переводится как «сломанная, разбитая скамья, прилавок, стол, контора», а возникновение такого понятия связывают с тем, что в средневековой Италии кредиторы крушили «рабочие места» оказавшихся не в состоянии выплачивать долги менял, банкиров или торговцев.

Необходимо отметить, что до настоящего времени в науке и практике не выработан устойчивый понятийный аппарат в отношении банкротства, которое часто отождествляют с несостоятельностью или неплатежеспособностью, а иногда даже и убыточностью организаций.

Банкротство – это, прежде всего, экономическая проблема, но решается она в строго очерченных рамках национального законодательства. В законодательстве ряда стран в разные периоды (Российская Федерация, Республика Беларусь в 2000–2003 гг.) понятия экономической несостоятельности и банкротства использовались и используются как синонимы, обозначающие признанную судом неспособность должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам, исполнять обязанность по уплате обязательных платежей. В настоящее время в Беларуси приняты следующие определения: **экономическая несостоятельность** – это неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда об экономической несостоятельности с санацией должника; **банкротство** – неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника – юридического лица, прекращением деятельности должника – индивидуального предпринимателя.

Однако как бы ни трактовали понятие банкротства законодательства различных стран, его сущность везде одинакова и заключается в том, что банкротство представляет собой общественный институт, по-

средством которого производится урегулирование взаимоотношений должника и кредиторов в рамках судебных процедур с учетом интересов работников должника, его собственников, государства и населения региона по месту расположения должника.

Институт банкротства выполняет две основные *функции*:

1) *поддержание рыночной конкурентной среды* посредством обеспечения расчетов хозяйствующих субъектов по своим обязательствам, их экономической ответственности перед кредиторами вплоть до изъятия собственности и отчуждения бизнеса;

2) *страхование предпринимательских рисков* посредством ограничения ответственности должника величиной вложенных в бизнес средств при отсутствии криминальных проявлений в его деятельности.

4.2. Соотношение понятий банкротства, экономической несостоятельности, неплатежеспособности и убыточности

Существуют различные подходы к дифференциации понятий банкротства, несостоятельности и неплатежеспособности.

Ряд исследователей, рассматривающих данную проблему с позиций права, считают необходимым разделить эти понятия по принципу отнесения к различным отраслям права: банкротство – к уголовному, а несостоятельность – к частному праву. Хотя в настоящее время в Беларуси (как и в других странах) существует уголовная ответственность за ряд преступлений, связанных с банкротством (ложное и преднамеренное банкротство, сокрытие банкротства, срыв возмещения убытков кредиторам), необходимо, по мнению некоторых специалистов, криминализировать и неосторожное банкротство, так как оно является не менее опасным посягательством против чужих имущественных прав и интересов, а их экономические последствия одинаковы.

Очевидно, что наличие таких объективных закономерностей рыночной экономики, как цикличность и кризисы в развитии, убедительно доказывают, что риск предпринимательской деятельности является характерной особенностью рынка. Следовательно, возможность разорения самого предпринимателя или его контрагентов является естественной, внутренне присущей рыночной системе чертой, что не должно повлечь за собой уголовного преследования при отсутствии злого умысла предпринимателя (должностных лиц предприятия).

Для определения различий в понятиях банкротства и несостоятельности представляется необходимым провести лексический анализ.

Словарь русского языка С. И. Ожегова определяет значение слова «несостоятельность» как отсутствие денег для оплаты обязательств, что увязывается с понятием неплатежеспособности, т.е. невозможности оплаты. В англоязычных странах понятия неплатежеспособности и несостоятельности обозначаются одним словом – *insolvency*. Банкротство же, как было отмечено ранее, трактуется как отказ должника от уплаты долга вследствие отсутствия средств. Таким образом, несостоятельность или неплатежеспособность является необходимой предпосылкой банкротства. Однако, *неплатежеспособность* – это экономическое явление, которое не может и не должно вызывать каких-либо правовых последствий для должника автоматически. Скорее, она является сигналом, свидетельствующим о недостаточной эффективности ведения бизнеса.

Рассматривая проблему банкротства с экономической точки зрения, необходимо исходить из анализа обстоятельств, возникновение которых приводит предприятие к неспособности оплатить долговые обязательства. В связи с этим выделяют неплатежеспособность временную и устойчивую, относительную и абсолютную (рис. 10).

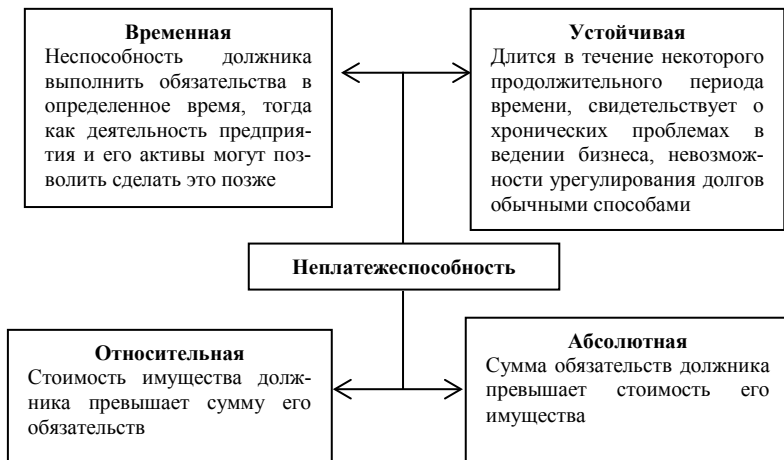


Рис. 10. Виды и характеристики неплатежеспособности

Временная неплатежеспособность, т. е. неспособность должника выполнить обязательства в определенное время, тогда как деятельность предприятия и его активы могут позволить сделать это позже, не

может служить основанием для банкротства субъекта хозяйствующего объекта. Гражданское право и многовековая практика его применения выработали множество способов обеспечения обязательств (использование неустойки, залога, поручительства, гарантии и др.), возможность перевода долга, перехода прав требования долга и т.д., поэтому временные проблемы с платежеспособностью вполне могут быть решены в рамках обязательственного права, без использования такого специфического института, как банкротство.

Устойчивая неплатежеспособность, длящаяся в течение некоторого продолжительного периода времени, свидетельствует о хронических проблемах в ведении бизнеса, невозможности урегулирования долгов обычными способами. В данном случае можно вести речь о возможности банкротства предприятия.

При *относительной неплатежеспособности* стоимость имущества должника превышает сумму его обязательств, при *абсолютной* – ситуация обратная. Абсолютная неплатежеспособность, известная также как *неоплатность* или *сверхзадолженность*, использовалась ранее в различных странах в качестве основного или дополнительного признака банкротства. В настоящее время в Германии, Франции, России (для граждан), Беларуси и многих других странах критерий неоплатности используется в качестве дополнительного или самостоятельного, наряду с критерием неплатежеспособности, признака банкротства.

В современной ситуации, когда стоимость имущества, отраженная в бухгалтерском балансе должника, не соответствует рыночной (причем может быть как значительно выше, так и значительно ниже ее), имеет искусственную природу, представляется, что неоплатность не может служить единственным критерием несостоятельности фирмы. Это подтверждают банкротства последних лет таких компаний, завышавших в отчетности стоимость имущества и финансовые результаты, как Enron Corp. (стоимость активов 65,5 млрд. долларов), WorldCom, Inc. (103,9 млрд. долларов) и ряда других, а также недобросовестное поведение аудиторской фирмы Arthur Andersen. Подобная ситуация наблюдается, в частности, в отношении предприятий, расположенных в большинстве населенных пунктов Беларуси, за исключением крупнейших городов, балансовая стоимость имущества которых после обязательных переоценок, проводимых, как правило, индексным методом намного превышает рыночную. Невозможность получения адекватной предварительной оценки стоимости имущества должника обуславливает неприменимость в качестве основного критерия признания банк-

ротства признака абсолютной неплатежеспособности или неоплатности.

Что же касается убыточности деятельности предприятий, то неверно прямо и однозначно считать ее необходимым условием возникновения банкротства. Имеется немало примеров того, что компании, не имеющие в течение одного или нескольких отчетных периодов прибыли, продолжают в дальнейшем долго и успешно работать (в том числе и крупнейшие фирмы в странах с развитой рыночной экономикой). Опыт работы многих других предприятий, особенно в условиях инфляции, свидетельствует о том, что они могут быть неплатежеспособными и при получении прибыли (в Беларуси в последние годы удельный вес неплатежеспособных предприятий устойчиво держится на уровне 60 %, в то время как доля убыточных предприятий снизилась до 10–15 %). В то же время неоспоримо, что длительное отсутствие прибыли является одной из причин экономической несостоятельности и банкротства предприятий.

Таким образом, могут быть предложены следующие формулировки экономической несостоятельности и банкротства.

Экономическая несостоятельность – устойчивая неспособность должника исполнить в установленный срок свои обязательства перед кредиторами, работниками, финансово-кредитными организациями и по обязательным платежам. Под устойчивой при этом следует понимать неплатежеспособность, длящуюся непрерывно в течение не менее 12 месяцев.

Банкротство – это признанная судом экономическая несостоятельность, влекущая за собой установление особого правового и экономического статуса должника, проведение мероприятий по реструктуризации долгов, финансовому оздоровлению или ликвидации его предприятия.

Особенности правового и экономического статуса должника при банкротстве заключается в следующем:

► ограничение прав (но не обязательно отстранение) собственников или органов управления должника на управление бизнесом и распоряжение имуществом предприятия;

► возможность передачи функций управления предприятием должника специальному лицу – внешнему управляющему, работающему под контролем суда, кредиторов, работников и собственников предприятия;

► невозможность предъявления имущественных требований к должнику иначе как в процедурах банкротства;

► отсрочка исполнения и уменьшение суммы обязательств должника.

Целью проведения процедур банкротства является удовлетворение требований кредиторов при соблюдении интересов работников предприятия, государства и общества в целом посредством финансового оздоровления должника, достижения мирового соглашения или ликвидации нежизнеспособного предприятия.

4.3. Виды, причины и стадии наступления банкротства

Для того чтобы достичь поставленных при проведении процедур банкротства целей, необходимо выявить причины, приводящие организации к кризису.

Исходя из понимания причин сложившейся ситуации, можно сделать вывод о том, с каким видом банкротства мы столкнулись, и какие меры могут и должны быть предприняты для исправления положения.

Выделяют следующие виды банкротства:

1) *«несчастное» банкротство* наступает не по вине должника, а вследствие обстоятельств непреодолимой силы, не зависящих от его воли и действий (стихийные бедствия, политические потрясения, общий экономический кризис) и требует оказания специальных мер государственной поддержки или соответствующего ситуации щадящего отношения к организации;

2) *«неосторожное» банкротство* возникает как результат неэффективной деятельности организации, принятия менеджментом рискованных решений; обычный и самый распространенный в нормальной рыночной экономике вид банкротства;

3) *ложное (фиктивное) банкротство*, когда у должника, объявившего о банкротстве, в действительности имеются возможности удовлетворить требования кредиторов в полном объеме; является уголовным преступлением;

4) *преднамеренное банкротство* наступает по вине (умыслу) участников, собственников имущества должника или иных лиц, имеющих право давать обязательные для организации указания или возможность иным образом определять ее действия.

Все причины банкротства можно разделить на несколько групп: объективные и субъективные, общие и особенные, внешние и внутренние.

Причины банкротства:

Внутренние факторы риска наступления банкротства, обусловленные ошибочными действиями менеджмента, при качественном управлении могут быть не только распознаны, но и предотвращены, но, как показывает практика стран с развитой рыночной экономикой, на практике становятся причинами до 80 % случаев экономической несостоятельности организаций.

Основными внутренними факторами риска наступления банкротства являются следующие:

1. *Организационные недостатки при создании предприятия.* К ним относится неправильно выбранная организационно-правовая форма, ненадежные партнеры-учредители, неблагоприятное место расположения, нецелесообразная организационно-производственная структура. Эти недостатки носят долгосрочный характер и могут вызвать кризис на любой стадии развития организации.

2. *Чрезмерно быстрое, торопливое расширение бизнеса без достаточного знания рынка, возможностей финансирования, не соответствующее спросу предложение продукции.* В результате появляется потребность в привлечении значительных объемов краткосрочных заемных средств, что может привести к сильной зависимости организации от кредиторов.

3. *Грубые ошибки менеджмента в давно работающей организации.* Самоуспокоенность, отсутствие критической точки зрения до тех пор, пока все в порядке, отсутствие долгосрочной концепции развития, перегруженность текущей работой, низкая квалификация управленческого персонала приводит к тому, что организация перестает адекватно отзываться на изменения внешней среды.

4. *Недостаток собственного капитала* вынуждает прибегать к заимствованиям, что представляет собой значительный риск, особенно в условиях инфляции. Это может привести не только к зависимости от кредиторов, но и парализовать на длительный срок расчеты организации с другими кредиторами, вынудить уплачивать штрафы и пени.

5. *Неэффективная хозяйственная и инвестиционная деятельность* выражается в накоплении чрезмерных остатков незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, замораживании активов, привлечении заемных средств в оборот на невыгодных

условиях. Это приводит к замедлению оборачиваемости и дефициту собственного оборотного капитала, увеличению расходов и снижению рентабельности.

6. *Низкий уровень используемой техники, технологии и организации деятельности, неэффективное использование ресурсов* приводит к снижению качества продукции, увеличению издержек и, в конечном счете, к утрате конкурентоспособности, убыткам и «проеданию» собственного капитала.

7. *Нерациональное распределение прибыли*, направленное на удовлетворение текущих интересов собственников или коллектива работников, а не на развитие организации, что приводит ее к постепенной деградации.

8. *«Плохие» потребители*, которые платят с опозданием или не платят вообще, что вынуждает организацию саму привлекать заемные средства и приводит к усилению ее зависимости от кредиторов, неспособность отказаться от работы с ними или взыскать дебиторскую задолженность, перейти на другие рынки.

Обычно несостоятельность наступает не внезапно, а вследствие постепенного, достаточно длительного процесса взаимодействия различных факторов в условиях отсутствия или недостаточности уделяемого высшим менеджментом внимания угрозам внешней среды и слабым сторонам деятельности организации.

Условно можно выделить четыре фазы развития кризисной ситуации, которая в конце концов заканчивается банкротством организации. Каждая из этих фаз характеризуется соответствующими внешними проявлениями (рис. 11).

Фазы кризиса:

На *первой фазе кризиса* происходит сокращение объемов продаж и прибыли организации, что препятствует ее дальнейшему развитию, увеличиваются производственные запасы, растет доля заемного капитала в источниках средств, возникают простои, неритмичность работы.

При продолжении этих тенденций наступает *вторая фаза*, характеризующаяся убыточностью деятельности и прекращением расширенного воспроизводства.

Третья фаза проявляется в невозможности осуществления простого воспроизводства, «проедании» созданных ранее фондов, недостатке денежных средств для расчетов, использовании внешнего финансирования на заведомо невыгодных условиях, задержках в выплате зара-

ботной платы, увеличении текучести кадров, конфликтах в руководстве.



Рис. 11. Стадии развития кризиса и наступления банкротства

И, наконец, **четвертая фаза** характеризуется невозможностью расплатиться по долгам в течение длительного времени, т.е. устойчивой неплатежеспособностью, значительным снижением объемов производства и продаж, убыточностью деятельности, длительными простоями, сокращением персонала. Это состояние общего кризиса, логическим следствием которого является начало процедуры банкротства.

4.4. Конфликты интересов при банкротстве

В процессе своей деятельности организация вступает в социально-экономические отношения с другими организациями, населением и государством, которые иногда приводят к конфликту их интересов (рис. 12).

Не рассматривая подробно социальную сторону этих взаимоотношений, необходимо сказать, что она связана со стабильностью жизни и психологическим климатом в регионе и в организации, уровнем здоровья населения.

Изучая экономическую сторону этих взаимоотношений, мы можем увидеть, что в процессе осуществления своей деятельности у организации возникают обязательства по поставке товаров, производству работ, оказанию услуг и оплате за поставленные ей ресурсы, возврату кредитов, займов, ссуд, уплате обязательных платежей. Таким образом, организация становится *должником*. Лицо, по отношению к которому возникло обязательство, является *кредитором*.

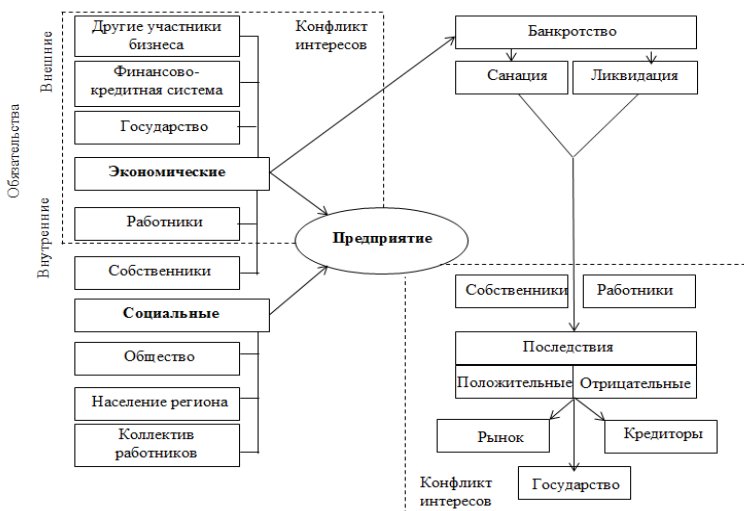


Рис. 12. Конфликты интересов при банкротстве

Экономические обязательства организации делятся на следующие виды:

1) внешние обязательства:

- ♦ перед другими участниками бизнеса за поставленные ими товары, произведенные работы, оказанные услуги, предоставленные займы и ссуды;

- ♦ перед организациями финансово-кредитной системы за предоставленные кредиты;

♦ перед государством и его административно-территориальными единицами по налогам и другим обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды.

2) внутренние обязательства:

♦ перед собственниками организации за предоставленный ими капитал;

♦ перед работниками – за их труд.

Обязательства имеют определенные сроки исполнения, а их срыв характеризует организацию как неплатежеспособную, экономически несостоятельную.

Состояние устойчивой неплатежеспособности означает, что организация:

♦ во-первых, поглощает ресурсы кредиторов, т. е. функционирует за их счет;

♦ во-вторых, создает недоимки по налогам и другим обязательным платежам, т. е. функционирует за счет населения и не связанных напрямую с данной организацией сфер экономики.

Очевидно, что такое положение не может быть терпимо кредиторами и органами государственного управления бесконечно долго. В конце концов кто-то из них, не получив удовлетворения своих интересов обычными способами (применение экономических санкций, арест и продажа имущества должника и т. п.), обращается в суд с заявлением о банкротстве должника.

Таким образом, *толчком к возбуждению дела о банкротстве является неразрешенный конфликт интересов должника и кредиторов.*

Необходимо, однако, представлять, каковы же последствия банкротства организации для всех участников общественных отношений с ней.

Последствия проведения процедур банкротства для различных групп, заинтересованных в деятельности организации лиц, могут быть как положительными, так и отрицательными (табл. 2).

Т а б л и ц а 2. Последствия осуществления процедур банкротства для различных групп, заинтересованных в деятельности предприятия

Положительные последствия	Отрицательные последствия
Для собственников предприятия	
<ul style="list-style-type: none"> - преодоление кризиса и продолжение деятельности предприятия; - выход предприятия на новый уровень развития и, следовательно, увеличение богатства собственников 	<ul style="list-style-type: none"> - прекращение деятельности предприятия; - изъятие собственности
Для работников предприятия	
<ul style="list-style-type: none"> - стабилизация выплат зарплаты при восстановлении платежеспособности предприятия; - возможность получения более высокой зарплаты при выходе предприятия на новый уровень развития; - окончательный расчет с выплатой всех положенных компенсаций при увольнении 	<ul style="list-style-type: none"> - потеря привычного места работы и зарплаты; - сильный морально-психологический стресс
Для рынка (других участников бизнеса)	
<ul style="list-style-type: none"> - устранение конкурента или неэффективного участника рынка в случае ликвидации предприятия; - возможность появления нового, эффективного собственника, сохранение и развитие связей 	<ul style="list-style-type: none"> - потеря контрагента в случае ликвидации предприятия; - усиление конкуренции при выходе предприятия на новый уровень развития
Для кредиторов	
<ul style="list-style-type: none"> - расчет по долгам, которые невозможно взыскать иным способом; - определенность по срокам и суммам выплаты задолженности; - устранение возможного конкурента в случае ликвидации предприятия 	<ul style="list-style-type: none"> - замораживание задолженности; - вероятность получения не всей суммы задолженности; - потеря прежнего контрагента в случае ликвидации предприятия и необходимость поиска новых
Для государства	
<ul style="list-style-type: none"> - получение долгов по налогам и другим обязательным платежам в бюджет и внебюджетные фонды; - продолжение получения налогов и других обязательных платежей в случае оздоровления предприятия 	<ul style="list-style-type: none"> - замораживание задолженности по налогам и другим обязательным платежам; - вероятность получения не всей суммы задолженности; - неполучение платежей в будущем в случае ликвидации предприятия; - высвобождение работников и необходимость принятия дополнительных мер по поддержанию занятости; - вероятность несения дополнительных затрат в связи с капитализацией платежей по компенсации вреда здоровью работников; - ухудшение социально-психологической обстановки в регионе и обществе в целом

Таким образом, банкротство – это институт рыночной экономики, выполняющий функции поддержания рыночной конкурентной среды и страхования рисков предпринимательской деятельности. Он используется для урегулирования взаимоотношений должника и кредиторов в судебном порядке с учетом интересов собственников, работников предприятия должника, государства и общества в целом.

Проблема банкротства носит, прежде всего, экономический характер, представляя собой крайнее проявление кризиса в деятельности предприятия, но решается в строго очерченных рамках национального законодательства.

Понятия убыточности, неплатежеспособности, экономической несостоятельности и банкротства взаимосвязаны, но имеют собственное содержание.

Признание в судебном порядке экономической несостоятельности или банкротства предприятия влечет за собой установление для него особого правового и экономического статуса, заключающегося в ограничении прав собственников или органов управления должника на управление бизнесом и распоряжение имуществом; возможности передачи функций управления внешнему управляющему; невозможности предъявления имущественных требований к должнику иначе как в процедурах банкротства; отсрочке исполнения и уменьшении сумм его обязательств.

Банкротство может быть обычным, присущим рыночной экономике явлением, и криминальным, вызванным злонамеренным умыслом, вызываться рядом различных факторов, имеющих как внешний, так и внутренний характер по отношению к предприятию. В большинстве случаев предприятие приходит к состоянию банкротства постепенно в результате нарастания проблем, связанных с неэффективным управлением его деятельностью.

Толчком к возбуждению процедур банкротства является неразрешимый обычными способами конфликт интересов должника и кредиторов, а последствия их реализации могут быть как негативными, так и позитивными для всех сторон, участвующих в конфликте.

В целях предотвращения и преодоления негативных последствий банкротства необходимо совершенствовать государственное регулирование этих процессов и технологии антикризисного управления.

Тема 5. ГОСУДАРСТВЕННОЕ АНТИКРИЗИСНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

- 5.1. Понятие и задачи антикризисного регулирования.
- 5.2. Виды и методы антикризисного регулирования.
- 5.3. Система антикризисного регулирования.
- 5.4. Особенности и направления государственного антикризисного регулирования в Республике Беларусь. Закон Республики Беларусь от 13.07.2012 г. № 415-З «Об экономической несостоятельности (банкротстве)».

5.1. Понятие и задачи антикризисного регулирования

Впервые антикризисное регулирование на государственном уровне проводилось в США после Великой депрессии 1930-х годов. Считается, что методы антикризисного регулирования экономики были впервые предложены Джоном Мейнардом Кейнсом, советником президента США Рузвельта. Он выдвинул идею увеличения государственных расходов в качестве средства борьбы с кризисами. Для выполнения госзаказа, считал он, потребуются рабочие руки, найдут себе применение капиталы, а в денежных средствах государство дефицита не будет испытывать, оно сможет просто напечатать дополнительные деньги. Это приведет к росту инфляции и бюджетного дефицита, но, в конечном счете, экономика все равно выиграет.

Государственное антикризисное регулирование осуществлялось по следующим направлениям:

- 1) финансирование и субсидирование корпораций, стоящих на грани банкротства;
- 2) принудительное картелирование предприятий;
- 3) государственное регулирование кризисного сельского хозяйства;
- 4) организация общественных работ и выдача пособий по безработице.

В дальнейшем государственное регулирование эволюционировало от антикризисного к антициклическому, означающему регулирование экономики на всех фазах цикла.

Государственное антикризисное регулирование предполагает действие на всех стадиях жизненного цикла организации. Однако чаще его меры сводятся к фискальным функциям, проведению кредитно-денежной политики, регулированию отношений собственности, ва-

лютному регулированию. Но в фазе кризиса изменяются цели и задачи, усиливается необходимость и расширяется набор инструментов государственного антикризисного регулирования.

Антикризисное регулирование – это воздействие на предприятие-должника на макроуровне. Оно содержит меры организационно-экономического и нормативноправового воздействия со стороны государства, направленные на защиту предприятий от кризисных ситуаций и на предотвращение банкротства или ликвидацию в случае неэффективности его дальнейшего функционирования.

Антикризисное регулирование – это политика правительства, направленная на защиту предприятий от кризисных ситуаций и на предотвращение их банкротства. Осуществляется на мезо- и макроуровне и представляет собой систему. Регулирование может быть регламентированным законодательством и творческим.

Цель антикризисного государственного и регионального регулирования можно сформулировать как выявление и помощь тем компаниям, которые можно вылечить, эффективно провести банкротство тех, кого вылечить невозможно.

Система антикризисного регулирования экономики – комплекс мер, направленных на предотвращение массовых банкротств на макроэкономическом уровне.

Антикризисное регулирование по масштабам охватывает отдельные отрасли или экономику государства в целом и включает конкретные механизмы государственного воздействия на отдельных фазах цикла и проявляется в сглаживании амплитуд циклического развития. Сглаживание циклов достигается различными методами – воздействием на банковскую сферу (например, стимулированием увеличения или сокращения их количества, или же огосударствлением этой сферы, усилением контроля над финансовыми потоками), изменением амортизационной политики (применение ускоренной амортизации позволяет хозяйствующим субъектам быстрее обновлять технологии и продукцию).

Основными задачами антикризисного регулирования являются смягчение кризисных процессов и использование кризиса как стартовой точки для нового витка развития экономической системы.

Можно выделить шесть основных функций антикризисного регулирования:

- 1) предкризисное управление;
- 2) управление в условиях кризиса;

- 3) управление процессами выхода из кризиса;
- 4) стабилизация неустойчивых ситуаций (обеспечение управляемости);
- 5) минимизация потерь и упущенных возможностей;
- 6) своевременное принятие решений.

5.2. Виды и методы антикризисного регулирования

Для антикризисного регулирования необходима база надежных данных, создание специфической методики исследований, привлечение высококвалифицированных специалистов, проведение исследований, а также разработка, принятие и осуществление мер, стабилизирующих состояние экономики. В этом направлении государственные органы осуществляют регулирование следующих *видов* (табл. 3).

Т а б л и ц а 3. Основные виды регулирования

Виды регулирования	Содержание
Правовое	Создание правовой основы антикризисного регулирования, проведение экспертизы на предмет выявления случаев фиктивного и преднамеренного банкротства
Методическое	Методическое обеспечение проведения мониторинга состояния предприятий, профилактики их банкротства, судебных процедур, а также санации в случае возникновения факта несостоятельности
Информационное	Учет и анализ платежеспособности крупных, а также экономически и социально значимых предприятий
Экономическое и административное	Применение эффективных мер и методов воздействия на экономику с целью ее стабилизации
Организационное	Создание условий для цивилизованного разрешения всех споров по поводу несостоятельности должника
Социальное	Социальная защита работников предприятия-банкрота, выражающаяся в создании рабочих мест для них, их переподготовке, выплате пособий
Кадровое	Поиск и подготовка специалистов по антикризисному управлению предприятиями, повышение уровня их квалификации
Экологическое	Защита окружающей природной среды от загрязнения в результате деятельности предприятия

С целью стабилизации экономики традиционно **меры (методы) антикризисного государственного регулирования** подразделяются на *административные и экономические*.

К **административным** рычагам государственного регулирования обычно относят: правовое обеспечение, разработку рекомендаций, пакета мер по выходу из кризиса, контроль деятельности, применение санкций.

Среди экономических рычагов государственного регулирования обычно выделяют: налоговую политику, кредитно-денежную политику, валютное регулирование, отношения собственности, участие государства в различных финансовых институтах и крупных промышленных компаниях в виде доли собственности.

Часто бывает сложно разграничить административные и экономические рычаги. Например, налоговая политика относится к мерам экономического регулирования, однако концепция этой политики закреплена законодательно – в Налоговом кодексе Республики Беларусь. Аналогично в правовых актах сформулированы основы кредитно-денежной и валютной политики. Часто в средствах массовой информации и даже в научной, литературе указывается на отставание законодательной базы реформ как главной причины кризиса, однако глубинная причина заключается в другом: отсутствии концепции оказания помощи предприятиям в кризисной ситуации или предотвращения кризиса, запаздывании ее разработки.

Правовое антикризисное регулирование касается в первую очередь следующих видов отношений:

- а) налоговых;
- б) кредитно-денежных;
- в) валютных;
- г) с иностранным капиталом;
- д) по поводу собственности;
- е) возникающих по поводу банкротства организации.

Специфическими мерами антикризисного регулирования могут стать:

- создание благоприятных условий для объединения предприятий, создания концернов, ассоциаций, которые в рамках одной системы будут «вытягивать» слабые звенья за счет устойчивых;
- выстраивание технолого-сбытовых цепочек, в которых местные власти, помогая одному предприятию, например, госзаказом, обеспе-

чат мультипликационный эффект для всех взаимосвязанных производств;

- рациональное управление пакетами акций предприятий, находящихся в собственности государства.

Важнейшим элементом концепции антикризисного государственного регулирования является определение условий, при которых организация признается банкротом.

Выделим основные **выгоды от антикризисного регулирования** и управления предприятиями для всех участников этого процесса.

1. *Для экономической системы общества* – это:

- формирование новой отраслевой структуры экономики, приспособленной к рынку;

- переориентация экономических отношений, стимулирующих формирование рынка;

- разгосударствление и приватизация имущества предприятий;

- создание стимула для развития предпринимательской деятельности, что способствует совершенствованию материально-технической базы предприятий, повышению культуры производства;

- высвобождение в результате ликвидации предприятия трудовых, производственных и финансовых ресурсов, которые становятся основой для развития новых предприятий;

- сохранение и расширение позиций на рынке наиболее сильными и адаптивными к изменениям внешней среды предприятиями, что ведет к повышению эффективности экономики в целом;

- рациональное и экономное использование природных ресурсов;

- формирование новой культуры делового общения.

2. *Для государства* – это:

- погашение задолженности по бюджетам всех уровней с учетом пеней и штрафов;

- возвращение предприятия в качестве субъекта налогообложения после восстановления его финансового благополучия;

- повышение экспортного потенциала страны;

- лучшее использование местных сырьевых ресурсов;

- формирование информационных баз данных о состоянии каждого предприятия, которые можно использовать в иных системах регулирования и управления, а также при проведении научных исследований;

- совершенствование законодательной и нормативно-методической основы в свете рыночных отношений;

- возможность учиться жить по цивилизованным законам мира и сотрудничать в этой области со всеми зарубежными странами, обеспечивая тем самым допуск себе на международный рынок.

3. *Для населения* – это:

- расширение потребительского рынка, производство нужных людям товаров;

- повышение культуры обслуживания потребителей, стимулирование их лояльности к выпускаемой продукции;

- формирование новых ценностей и идеалов;

- влияние развития системы банкротства на создание рабочих мест для специалистов в этой области;

- создание условий для повышения уровня профессионализма специалистов высокой квалификации, в которых нуждается антикризисный менеджмент, а это значит, что с опытом вырабатывается умение эффективно управлять деятельностью предприятий;

- развитие благотворительной деятельности.

4. *Для кредиторов* – это:

- получение шанса спасти свои деньги;

- снижение риска от невозвращения долга.

5. *Для персонала предприятия-должника* – это:

- создание новых рабочих мест или получение полезной и ценимой работы;

- повышение культуры труда, улучшение его условий;

- усиление ответственности работников и повышение их деловой активности;

- защита работников от невыплаты им заработной платы и увольнений в результате реорганизации предприятия.

6. *Для предприятия-должника* – это:

- влияние жесткой конкуренции на развитие производства, деловую предприимчивость;

- создание уникальных возможностей, чтобы избавиться от кадрового «балласта», собрать и сплотить команду проверенных в деле профессионалов, которые могут помочь предприятию выстоять, а в дальнейшем захватить новые позиции на рынке;

- повышение эффективности использования всех его ресурсов;

- защита от неблагоприятных последствий конкуренции;

- предоставление возможности освободиться от бремени налогов;

- формирование банка профилактических и оздоровительных мероприятий, применяемых к несостоятельным либо потенциально несостоятельным предприятиям;
- возможность реорганизации производства, его обновления, получения квалифицированных консультаций высшего управляющего;
- предоставление шанса взять «новый старт», возобновив свою деятельность, а в результате вновь обрести финансовую стабильность.

5.3. Система антикризисного регулирования

Система антикризисного регулирования включает целостную совокупность элементов, находящихся в отношениях и связях друг с другом, направленных на защиту предприятий от кризисных ситуаций и предотвращение банкротства.

Функциональными элементами системы антикризисного регулирования являются:

- мониторинг состояния предприятий;
- маркетинг изменения отраслевой структуры хозяйства;
- прогнозирование и планирование;
- принятие управленческих решений и распоряжений;
- координирование и организация их выполнения;
- введение системы стимулов;
- учет и контроль результатов функционирования хозяйства.

Все они находятся в тесной взаимосвязи и непрерывном взаимодействии друг с другом. Особую роль играет мониторинг. От его чувствительности зависит степень реактивности работы всей системы.

Механизмами (энергией), приводящими данную систему в действие и обеспечивающими ее функционирование, являются:

- выработка стратегии, политики и принципов антикризисного регулирования и учреждение его участников;
- наработка законодательной и нормативно-методической базы;
- технология контроля, включающая мониторинг;
- изучение изменений факторов внешней среды, оказывающих воздействие на предприятия;
- принятие мер, направленных на преодоление неплатежей.

Основная задача института несостоятельности (банкротства) заключается в том, что коль скоро потери кредиторов оказались неизбежными, то эти потери должны быть распределены между ними наиболее справедливым образом.

Принципы антикризисного регулирования:

- создание правовой основы цивилизованных предпринимательских отношений в условиях несостоятельности предприятий;
- ограничение до разумных пределов государственного и административного влияния на деятельность неплатежеспособных предприятий, демократический подход к решению судьбы предприятия-должника;
- предоставление честным должникам возможности возобновления своей деятельности и создание условий для возрождения отечественного бизнеса;
- сохранение перспективных предприятий, имеющих временные финансовые трудности, и оказание им помощи;
- введение системы безопасных мер для всех участников предпринимательства и экономической деятельности государства при банкротстве предприятий;
- защита предприятия от влияний споров и тяжб, приводящих к ускорению его развала;
- защита интересов всех участников банкротства, с предоставлением приоритета интересам кредиторов;
- справедливое распределение конкурсной массы, которая составляет все имущество должника, имеющееся на момент открытия конкурсного производства и подлежащее распродаже.

Участниками антикризисного регулирования являются различные службы и организации:

1. Департамент по санации и банкротству Министерств экономики Республики Беларусь (http://economy.gov.by/ru/director-gu/view/Mironichenko-Aleksandr-001188_378070-8/). Основными задачами этого структурного подразделения центрального аппарата министерства являются:

- разработка и реализация государственной политики по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства);
- разработка и осуществление мер по финансовому оздоровлению и предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) коммерческих организаций и индивидуальных предпринимателей, а также по процедурам банкротства в соответствии с законодательством;
- осуществление в установленном порядке лицензирования деятельности антикризисного управляющего в производстве об экономической несостоятельности (банкротстве), а также контроль за деятельностью лиц, осуществляющих данный вид деятельности;

- обеспечение проведения процедур экономической несостоятельности (банкротства) отсутствующих должников;

- организация подготовки и проведение аттестаций на соответствие физических лиц профессионально-квалификационным требованиям, предъявляемым к управляющим в производстве по делам об экономической несостоятельности (банкротстве), лицензирование их деятельности.

2. Высший Хозяйственный Суд Республики Беларусь (<http://court.gov.by/>) и хозяйственные суды областей и города Минска (являются органами судебной власти, осуществляющими в соответствии с Конституцией Республики Беларусь в пределах своей компетенции правосудие) в области хозяйственных (экономических) отношений в целях защиты прав и охраняемых законом интересов юридических и физических лиц, в том числе иностранных и в случаях, установленных законодательными актами Республики Беларусь, и иных организаций, не являющихся юридическими лицами. Основными задачами хозяйственных судов являются:

- обеспечение защиты прав и охраняемых законом интересов организаций и граждан в сфере предпринимательской и иной хозяйственной (экономической) деятельности путем осуществления правосудия;

- обеспечение правильного и единообразного применении законодательства при осуществлении правосудия;

- содействие укреплению законности и предупреждению правонарушений в сфере предпринимательской и иной хозяйственной (экономической) деятельности.

3. Белорусское общественное объединение специалистов по антикризисному управлению и банкротству (<https://statuspro.by/service/upr/102074796>) оказывает консультационные и юридические услуги по сопровождению процедур банкротства ряду банков, государственным предприятиям и учреждениям, а также коммерческим предприятиям и индивидуальным предприятиям Республики Беларусь.

4. Властные структуры и профильные ведомства, в т. ч. фонды по поддержке малого бизнеса, службы занятости, государственные налоговые службы, внебюджетные, консалтинговые фирмы, антикризисные управляющие и др.

Информацию о положении дел на белорусском рынке банкротства можно получить на сайте Высшего Хозяйственного Суда Республики Беларусь, где в разделе «Банкротство» приводятся:

- объявления о банкротстве;

лицензиаты;
состояние дел о банкротстве;
судебная практика;
разъяснения.

Банкротству в нашей стране также посвящен сайт Корпорации Антикризисного Управления, который так и называется «Банкротство в Республике Беларусь».

На сайте (<https://bankrot.gov.by/Managers/ManagerItem/125#!/contacts/>) можно найти информацию следующего характера:

новости;
управляющие (помещен список управляющих Республики Беларусь, имеющих лицензии, приводится их рейтинг, составленный исходя из количества проведенных ими дел о банкротстве);
законодательство (в том числе и российское);
опыт и анализ (приводятся электронные версии публикаций и статей, посвященных теме банкротства).

5.4. Особенности и направления государственного антикризисного регулирования в Республике Беларусь. Закон Республики Беларусь от 13.07.2012 г. № 415-З «Об экономической несостоятельности (банкротстве)»

Особенности государственного регулирования определяются:

- общей для всех развитых стран долгосрочной тенденцией (в 45–50 лет) развития повышательной или понижительной стадии циклов развития, теорию которых развил Н. Д. Кондратьев;
- господствующим общественно-экономическим укладом и национальными традициями;
- степенью охвата кризисом предприятий по регионам и отраслям страны;
- стадией (степенью глубины) кризиса;
- политической ситуацией;
- уровнем глобализации и степенью международного разделения труда;
- уровнем концентрации и централизации капитала;
- бюджетными возможностями государства;
- кредитными возможностями финансово-банковской системы.

Основные направления государственного антикризисного регулирования:

- совершенствование законодательной базы о несостоятельности (банкротстве) предприятий;
- осуществление мер по оздоровлению жизнеспособных предприятий, включая оказание государственной поддержки неплатежеспособным предприятиям и привлечение инвесторов, участвующих в оздоровлении этих предприятий;
- принятие правительством мер, направленных на преодоление кризиса неплатежей;
- приватизация и добровольная ликвидация предприятий-должников;
- создание института внешних управляющих.

В табл. 4 приведено содержание основных направлений экономической политики.

Т а б л и ц а 4. Основные направления экономической политики в области государственного антикризисного регулирования

Фискальное (бюджетно-налоговое)	<p>Представляет собой регулирование с помощью государственного бюджета и налогообложения, т. е. предусматривается установление на определенном уровне степени зависимости предприятия от бюджета. Такая политика проявляется в следующем:</p> <ul style="list-style-type: none"> - в период спада производства – в увеличении объемов финансирования общественных работ, государственных программ по оказанию поддержки важным для экономики предприятиям; - в период подъема – в уменьшении налогов с населения и предприятий, что ведет к повышению платежеспособного спроса населения и возможностей для инвестирования у предприятий и, следовательно, к оживлению экономики; - в любой период – в налоговом регулировании, которое выражается в увеличении льгот для предприятий, функционирующих в желательных для государства сферах экономики, для малых предприятий и предприятий, осуществляющих реконструкцию, техническое перевооружение или расширение действующего производства; в установлении моратория на уплату обязательных платежей; в замораживании начисления пеней; в предоставлении рассрочки и отсрочки погашения долга, в возможности получения налогового кредита
Структурное	<p>Реализуется в процессе приватизации имущества государственных предприятий. В этой области намечены следующие направления:</p> <ul style="list-style-type: none"> - пересмотр принципов и приоритетов в области управления и распоряжения государственным имуществом; - усиление роли государства в процессе реформирования отношений собственности; - усиление государственного контроля в государственном секторе экономики

Монетарное (денежное) кредитование	Представляет собой целенаправленное управление государства банковским процентом, денежной массой и кредитами, которые, в свою очередь, воздействуют на потребительский и инвестиционный спрос. Она выражается в оказании финансовой поддержки на безвозмездной основе и на условиях льготных кредитов жизненно важным для экономики предприятиям. Эта политика проявляется также и в том, что Национальный банк, воздействуя на коммерческие банки и нормируя их обязательные резервы, тем самым стимулирует выдачу кредитов. Кроме того, покупка и продажа ценных бумаг государства и иностранной валюты влияют на экономический рост и инфляцию: покупка ведет к увеличению денежной массы, продажа – к ее снижению
Научно-техническое	Состоит в обеспечении комплексного развития науки и техники, что предполагает следующие меры: выбор приоритетных направлений в развитии науки и техники; государственная поддержка их развития путем финансирования; осуществление прогрессивной амортизационной и инвестиционной политики; совершенствование системы оплаты труда научных работников; участие в международном научно-техническом сотрудничестве и др.
Промышленное	Направлена на преобразование отраслевой структуры промышленности в ходе государственного регулирования промышленности региона, в т. ч. на реструктуризацию предприятий, создание системы стратегического корпоративного планирования и финансового мониторинга, формирование системы информационной поддержки промышленности
Амортизационное	Оптимизация формирования затрат по использованию основных фондов путем выбора наилучшего варианта исчисления амортизации
Инвестиционное	Нацелена на регулирование темпов роста производства, ускорение НТП, изменение отраслевой структуры экономики. Основная задача здесь видится в освобождении государства от функции основного инвестора и создании условий для привлечения частных инвестиций в экономику
Прогнозирования и планирования	Занимают не последнее место в системе государственного регулирования. Индикативное планирование, основанное на анализе развития экономики, осуществляется в соответствии с имеющимися ресурсами. Результатом являются основные макроэкономические показатели в плановом периоде: темпы роста валового национального продукта и национального дохода, уровень инфляции, безработицы, дефицит бюджета, процентные ставки и др.
Ценовое	Состоит в регулировании цен на товары и услуги первой необходимости и на продукцию монополистов с помощью определения предельных или фиксированных цен, предельных коэффициентов изменения цен, предельных уровней рентабельности

Внешнеэкономическое	Предполагает обеспечение условий для притока иностранных инвестиций и свободного выхода отечественных предпринимателей на мировой рынок с помощью таможенных тарифов, протекционизма, принятия соответствующих законов
Социальное	Является одним из важнейших направлений государственного регулирования

Стратегия антикризисного регулирования – генеральное направление стабилизации экономического развития с целью реализации стратегии преобразования общественной жизни страны.

Политика антикризисного регулирования – направление деятельности правительства, совокупность принципов, методов, форм организационного поведения, направленных на стабилизацию экономической ситуации, поверженной в кризис, на формирование механизма регулирования, способного своевременно влиять на рыночную конъюнктуру с учетом стратегии антикризисного регулирования.

Предотвращение или вывод из уже наступившего кризиса в организациях может реализовываться с использованием мер, осуществляемых на разных уровнях. На макроуровне государство осуществляет антикризисное регулирование, на микроуровне ситуация экономической несостоятельности (банкротства) должна не допускаться или преодолеваться с помощью антикризисного управления хозяйствующими субъектами.

Антикризисное регулирование включает в себя меры правового, экономического, административного и иного воздействия на социально-экономическое развитие страны с целью предотвращения и преодоления кризисов в развитии общества; включает проведение соответствующей налогово-бюджетной, денежно-кредитной, структурной, инвестиционной, научно-технической, амортизационной, социальной, внешнеэкономической политики, развитие инфраструктуры и общественных институтов. На практике антикризисное воздействие государства реализуется в рамках соответствующих программных документов и других нормативных правовых актов. В Республике Беларусь принимались такие документы антикризисного характера, как Программа преодоления кризиса неплатежей, Программа финансового оздоровления реального сектора экономики, Программа структурной перестройки и повышения конкурентоспособности экономики, указы Президента по финансовому оздоровлению некоторых конкретных и больших групп организаций, а в ряде случаев – и целых отраслей (сельское хозяйство, легкая, деревообрабатывающая промышленность

и др.). Эти документы носят общеэкономический характер, нацелены на улучшение условий деятельности организаций.

Нормативно-правовое регулирование **антикризисного управления**, под которым понимается комплекс мер по предотвращению и преодолению кризисов в деятельности предприятий, предпринимаемых собственниками, менеджерами или другими заинтересованными в его работе лицами, необходимо рассматривать в двух аспектах.

Во-первых, все антикризисные действия должны соответствовать требованиям законодательства, регулирующего экономические отношения, основу которого составляет Гражданский кодекс Республики Беларусь. Возможность и необходимость использования тех или иных направлений и способов антикризисного управления зависит не только от многих организационно-экономических факторов, таких как отраслевая принадлежность, масштабы деятельности, уровень специализации, количество и квалификация работников, опыт и способности руководителя и его команды, особенности складывающейся на предприятии ситуации, но и от нормативно-правовых ограничений, накладываемых действующим в стране законодательством. В связи с этим необходимо действовать в рамках нормативных правовых актов, регулирующих все сферы экономической деятельности. Гарантом правомерности осуществляемых мероприятий может служить только профессионализм менеджеров и других сотрудников, участвующих в работе, использование правовых баз данных, консультирование с профильными специалистами и фирмами.

Во-вторых, если речь идет о ситуации, связанной с банкротством (угрозой банкротства), то используются специфические меры нормализации деятельности организации в рамках ее особого правового и экономического статуса в процедурах экономической несостоятельности (банкротства) и досудебно оздоровления, заключающиеся:

- в ограничении прав собственников и органов управления организации на управление бизнесом и распоряжение имуществом;
- возможности передачи функций управления организацией специальному лицу – антикризисному управляющему;
- невозможности предъявления имущественных требований к организации вне процедур банкротства;
- отсрочке исполнения и уменьшении суммы обязательств должника.

Правовое регулирование антикризисного управления организациями в ситуации банкротства (угрозы банкротства) в нашей стране осу-

ществляется на основе двух важнейших нормативных правовых актов: Закона Республики Беларусь от 13 июля 2012 г. № 415-3 «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» (далее – Закон о банкротстве) и Указа Президента Республики Беларусь от 5 февраля 2013 г. № 63 «О некоторых вопросах правового регулирования процедур экономической несостоятельности (банкротства)». Акцент делается на санации, оздоровлении должника, восстановлении его платежеспособности и попытках предотвратить ликвидацию.

Выделена группа организаций, которые не могут быть объявлены банкротами: субъекты естественных монополий; юридические лица, являющиеся режимными и особо режимными объектами или имеющие такие объекты; юридические лица, имеющие объекты, находящиеся только в собственности государства, обеспечивающие поддержание необходимого уровня обороноспособности, функционирование стратегически значимых отраслей экономики или иные важные государственные потребности. Кроме того, не применяется ликвидационное производство в отношении юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, имеющих обязательства на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных нужд или обязанных совершить сделки, исполнение обязательств по которым обеспечено имуществом Республики Беларусь либо ее административно-территориальной единицы, а также имеющих обязательства по выполнению иностранных и международных оборонных заказов, контрактов и внешнеэкономических сделок в иной форме, имеющих международный характер, выполнение которых должна обеспечить Республика Беларусь в соответствии с ее международными обязательствами.

Приведем краткое содержание Закона «Об экономической несостоятельности (банкротстве)», утвержденного 13.07.2012 г.

Закон состоит из 7 разделов:

- Общие положения;
- Судебный порядок рассмотрения дел об экономической несостоятельности (банкротстве);
- Управляющий в производстве по делу об экономической несостоятельности (банкротстве);
- Конкурсное производство;
- Особенности экономической несостоятельности (банкротства) отдельных категорий должников юридических лиц и индивидуальных предпринимателей;
- Проведение процедур банкротства в упрощенном порядке;

- Заключительные положения.

В структуре разделов 20 соответствующих глав.

Глава 1. Основные положения.

Глава 2. Рассмотрение дел об экономической несостоятельности (банкротстве) в хозяйственных судах.

Глава 3. Порядок и особенности применения процедур экономической несостоятельности (банкротства).

Глава 4. Собрание и комитет кредиторов.

Глава 5. Требования, предъявляемые к управляющим.

Глава 6. Осуществление полномочий управляющим в производстве по делу об экономической несостоятельности (банкротстве).

Глава 7. Открытие конкурсного производства.

Глава 8. Санация.

Глава 9. Ликвидационное производство.

Глава 10. Мировое соглашение.

Глава 11. Общие положения и обеспечение обороноспособности государства при наличии оснований для осуществления процедур экономической несостоятельности (банкротства).

Глава 12. Экономическая несостоятельность (банкротство) градообразующих и приравненных к ним организаций.

Глава 13. Экономическая несостоятельность (банкротство) сельскохозяйственных организаций.

Глава 14. Банкротство банков.

Глава 15. Экономическая несостоятельность (банкротство) страховых организаций.

Глава 16. Экономическая несостоятельность (банкротство) профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Глава 17. Экономическая несостоятельность (банкротство) организаций, осуществляющих незаконную деятельность по привлечению денежных средств физических лиц.

Глава 18. Особенности экономической несостоятельности (банкротства) индивидуальных предпринимателей.

Глава 19. Особенности банкротства ликвидируемого должника – юридического лица.

Глава 20. Банкротство отсутствующего должника.

Закон о банкротстве стал активно применяться на практике и стал основой для дальнейшего развития и совершенствования законодательства Республики Беларусь об экономической несостоятельности.

Тема 6. ДИАГНОСТИКА В АНТИКРИЗИСНОМ УПРАВЛЕНИИ. ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА

- 6.1. Источники и особенности информации, используемой для диагностики кризиса и банкротства.
- 6.2. Диагностика в антикризисном управлении. Сущность, цели и задачи диагностики.
- 6.3. Основные признаки классификации и виды диагностики.
- 6.4. Направления, основные этапы и принципы диагностики.
- 6.5. Диагностика внутренней и внешней среды предприятия.
- 6.6. Относительные показатели оценки диагностики финансового состояния.
- 6.7. Горизонтальный и вертикальный финансовые анализы.
- 6.8. Расчет и оценка интегрированных показателей финансовой устойчивости. Многофакторные модели прогнозирования банкротства.
- 6.9. Анализ и оценка ограниченного количества показателей платежеспособности предприятия в соответствии с нормативными актами Республики Беларусь.

6.1. Источники и особенности информации, используемой для диагностики кризиса и банкротства

При диагностике вероятности кризиса и банкротства используются данные бухгалтерской и государственной статистической отчетности, другие документы, характеризующие деятельность предприятия с количественной стороны, а также информация из различных источников, с помощью которой можно получить качественную оценку его состояния. **Основными источниками** количественной и некоторой качественной информации являются:

- годовой отчет предприятия с приложениями (ф. 1 «Бухгалтерский баланс», ф. 2 «Отчет о прибылях и убытках» и др.), а также квартальная и месячная бухгалтерская, финансовая и статистическая отчетность;
- хозяйственные договоры предприятия на поставку продукции и покупку ресурсов, отчуждение имущества;
- данные аналитического учета дебиторов и кредиторов с указанием основания возникновения, величины и срока погашения задолженности;

- журнал-ордер «Главная книга», другие журналы-ордера, оборотные сальдовые ведомости, выписки о движении денежных средств по счетам в банке и первичная учетная документация;

- материалы по инвентаризации, списанию, переоценке имущества;

- учредительные документы, решения органов управления предприятия;

- приказы, переписка предприятия.

При использовании бухгалтерской отчетности в целях диагностики банкротства необходимо учитывать ряд ее особенностей:

- *историчность*, т.е. фиксация фактов на определенную дату. В отчетности не отражается состояние средств в течение всего периода. В связи с этим часто целесообразно получать средние величины на основании данных о ежемесячных оборотах;

- *отчетность отражает существующее положение* на определенную дату, но не отвечает на вопрос, почему оно такое. Чтобы узнать это, необходимо анализировать также макроэкономическую, отраслевую, региональную ситуацию, персонал, структуру предприятия и другие факторы, не имеющие даже стоимостной оценки;

- *отчетность не обеспечивает пространственную и временную сопоставимость*. В связи с этим анализ должен проводиться в динамике, желательно также сравнивать анализируемые показатели с аналогичными показателями деятельности родственных предприятий;

- для оценки значений по ряду статей баланса необходимо иметь данные об оборотах за период;

- *отражение в отчетности стоимости активов по ценам покупки, а обязательств – как правило, по текущей рыночной стоимости*, в связи с чем она может быть несопоставимой. Для устранения этого несоответствия проводится переоценка или дооценка активов, их рыночная оценка;

- *отражение в отчетности дебиторской задолженности по стоимости на дату задолженности*, что приводит к завышению стоимости активов. Даже в более стабильных экономиках сумма безнадежной к взысканию дебиторской задолженности имеет тенденцию к росту с течением времени, а при достаточно высокой инфляции этот процесс происходит еще быстрее;

- *стоимость предприятия может как превышать, так и быть значительно меньше бухгалтерской стоимости его активов*. Положительная разница характеризует стоимость репутации, имиджа, деловых связей, торговых марок. Отрицательная разница может быть обуслов-

лена проведением обязательных переоценок, осуществляемых часто индексным методом и завышающих стоимость активов предприятия.

Кроме изучения бухгалтерской и статистической отчетности, необходимо выполнить (основываясь не только на документах, но и на результатах обследований, наблюдений, интервью) более детальный анализ ситуации в следующих сферах деятельности предприятия:

- *позиция предприятия и его продукции на рынке* (емкость и доля рынка; сегменты рынка; основные потребители и поставщики; сравнительный анализ собственной и конкурирующей продукции; качество продукции; выявление существующих и перспективных потребностей покупателей);

- *состояние и использование основных средств, нематериальных активов и вложений во внеоборотные активы* (обновление, выбытие и износ основных фондов, их структура; фондоотдача; использование производственных мощностей; возможности оборудования по выпуску требуемой рынком продукции; оценка используемых технологий; структура нематериальных активов и вложений во внеоборотные активы);

- *состояние и использование трудовых ресурсов* (обеспеченность предприятия трудовыми ресурсами; профессионально-квалификационный и половозрастной состав работающих; количество и структура простоев; трудоемкость продукции; формы, системы, величина и структура оплаты труда; руководящий состав);

- *издержки производства и продаж* (уровень условно-постоянных и переменных затрат; затраты на рубль произведенной продукции; себестоимость отдельных видов продукции; затраты по подразделениям; прямые и косвенные расходы; уровень безубыточного выпуска продукции);

- *финансовые потоки и результаты* (наличие и движение денежных средств; расчеты с контрагентами; формирование, распределение и использование прибыли; операционные и внереализационные доходы и расходы; источники и причины убытков; влияние налогов);

- *организация и структура управления* (оценка целесообразности существующей организационно-производственной структуры, функционирования аффилированных предприятий, филиалов и представительств; процессы управления и взаимоотношения между подразделениями).

В целях диагностики вероятности наступления кризиса и банкротства предприятия выработано несколько основных подходов к анализу

их финансово-хозяйственной деятельности, основанных на использовании:

- интегрального показателя финансовой устойчивости;
- системы формализованных и неформализованных критериев;
- ограниченного количества показателей платежеспособности.

6.2. Диагностика в антикризисном управлении. Сущность, цели и задачи диагностики

Слово «диагностика» (от греч. *diagnostics* – распознавание, определение) говорит само за себя – это учение о методах и принципах распознавания болезней и постановки диагноза; процесс постановки диагноза.

В нашем случае диагностика направлена на то, чтобы определить, соответствует ли деятельность компании поставленным задачам и целям бизнеса, позволяет установить и оценить финансовое положение фирмы и, наконец, понять, почему это положение возникло. Диагностику проводят для того, чтобы выявить проблемы компании, определить слабые и сильные стороны, понять перспективы развития и рентабельность дальнейшего инвестирования в этот бизнес. При проведении диагностики, как правило, осуществляется правовой, налоговый анализ, анализ операционной деятельности, рынка и инвестиционной привлекательности компании. Также изучается ее финансовое состояние, стратегия и деятельность руководства.

Диагностика экономической системы – совокупность исследований для определения целей функционирования хозяйственного объекта (организации, предприятия), способов их достижения, выявления проблем и вариантов их решения.

Экономическая диагностика предприятия – комплексный анализ и оценка экономических показателей работы предприятия на основе изучения отдельных результатов, неполной информации с целью выявления возможных перспектив его развития и последствий текущих управленческих решений. Как итог диагностики, на основе оценки состояния хозяйства и его эффективности делаются выводы, необходимые для принятия решений о целевом кредитовании, о покупке или продаже предприятия, о его закрытии и т. п.

Диагностика в антикризисном управлении – это:

- исследование базовых показателей хозяйственной деятельности социально-экономической системы;

- всесторонний анализ влияния внутренних и внешних факторов на финансово-экономическое и технико-технологическое состояние предприятия;

- экспертная оценка разработанных мероприятий и перспектив финансового оздоровления и превентивной санации, и достижения целей прогнозирования;

- постижение количественно неопределенных и качественно «сверхсложных» уровней экономической организации фирмы.

Диагностика – это процесс установления и изучения признаков, характеризующих состояние экономической системы, для предсказания возможных отклонений и предотвращения нарушений нормально-го режима работы.

Диагностика производственной деятельности предприятия, или ситуационный анализ – первый вид анализа, определяющий ситуации, в которых находится предприятие, т. е. выявляющий обстоятельства, воздействующие на весь ход его производственной, хозяйственной и финансовой деятельности.

Диагностика кризисов в организации – это совокупность методов, направленных на выявление проблем, слабых и «узких» мест в системе управления, которые являются причинами неблагоприятного финансового состояния и других негативных показателей деятельности.

Диагностику можно понимать и как оценку деятельности компании с точки зрения получения общего управленческого эффекта, и как определение отклонений существующих параметров системы от первоначально заданных, и как оценку функционирования организации в подвижной, изменяющейся внешней среде с целью предупреждения кризисов.

Диагностика должна четко определить, что представляет собой стратегия предприятия, и дать ответы на следующие вопросы:

- что производит предприятие (номенклатура предлагаемых товаров или услуг);

- чьи интересы при этом удовлетворяет (характеристики групп клиентов);

- какова роль предприятия на рынке;

- каким образом (при помощи какой технологии) удается этого достичь;

- каков имидж предприятия на рынке;

- каковы ценности организации и каковы способы мотивации ее сотрудников.

Стратегия предприятия должна:

- соответствовать реальному положению дел и требованиям рынка, для чего необходимы механизмы ее адаптации к происходящим изменениям;

- находить отражение в действиях всех подразделений предприятия (производства, снабжения, финансов, маркетинга, менеджмента, персонала, научных исследований и разработок) и реализовываться путем эффективных действий менеджеров для достижения ими конкретных, заранее намеченных результатов;

- быть основной целью деятельности предприятия в целом и, следовательно, всех его подразделений и каждого работника в отдельности.

Цели диагностики:

выявление места, которое занимает предприятие в общем экономическом пространстве;

- выявление текущих производственных возможностей;
- выявление потребляемых трудовых, материально-технических и финансовых ресурсов;
- повышение эффективности работы на основе системного изучения всех видов деятельности и обобщения их результатов;
- получение достоверного знания об организации и организационных отношениях ее функциональных элементов и др.

К задачам диагностики относятся:

- отражение основных факторов, определяющих стратегию предприятия, т. е. путей достижения поставленной цели;
- идентификация реального состояния анализируемого объекта;
- исследование состава и свойств объекта, его сравнение с известными аналогами или базовыми характеристиками, нормативными величинами;
- выявление изменений в состоянии объекта в пространственно-временном разрезе;
- установление основных факторов, вызвавших изменения в состоянии объекта, и учет их влияния;
- прогноз основных тенденций и др.

Виды процессов диагностики – исследовательский, поисковый, познавательный.

Основные требования, предъявляемые к процессу диагностики:

- аутентичность;
- объективность;
- точность;
- воспроизводимость исследования.

6.3 Основные признаки классификации и виды диагностики

Предметом диагностики деятельности предприятия является анализ производственных и экономических результатов, финансового состояния, результатов социального развития и использования трудовых ресурсов, состояния и использования основных фондов, затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг), оценка эффективности. Им может быть как сложная, высокоорганизованная динамическая система, так и любой элемент этих систем. В основе управления объектом диагностики лежат конкретные управленческие процедуры.

Объектом диагностики деятельности предприятия является работа предприятия в целом и его структурных подразделений (цехов, бригад, участков), а *субъектами* могут выступать органы государственной власти, научно-исследовательские институты, фонды, центры, общественные организации, средства массовой информации, аналитические службы предприятий.

Диагностику можно классифицировать по различным оценочным признакам (табл. 5).

Т а б л и ц а 5. Основные признаки классификации диагностики

Классификационный признак	Классификационная группа
По объекту диагностики	структурная функциональная организационная
По периодичности проведения	систематическая эпизодическая (точечная)
По форме оценки результатов	количественная качественная

Различают следующие *виды диагностики неплатежеспособности организации*:

- дескриптивный – анализ описательного характера. Представляет финансовую отчетность в различных разрезах и предназначен в основном для внешних пользователей;

- предикативный – анализ прогностического характера. Используется для определения будущих доходов и возможного финансового состояния предприятия, например анализ вероятности банкротства и мер по восстановлению платежеспособности предприятия;

- нормативный. Позволяет сравнить фактические результаты деятельности предприятия с ожидаемыми.

Характеристика основных видов диагностики:

Стратегическая диагностика помогает оценить эффективность стратегии предприятия, понять стратегическую позицию предприятия в каждом из направлений деятельности, оценить сильные и слабые сигналы, поступающие из внутренней и внешней среды. Информация, полученная в ходе такой диагностики, оказывает неоценимую поддержку руководителю в процессе формирования стратегии предприятия. Диагностика финансово-хозяйственного положения в рамках стратегической диагностики включает в себя, прежде всего, анализ стратегической позиции предприятия на рынке. Для этого применяют специальные методы, самые распространенные из которых – SWOT-анализ, матрица БКГ, матрица Мак-Кинси, конкурентный анализ.

Оперативная диагностика деятельности предприятия служит базой для принятия текущих, оперативных управленческих решений. Она отслеживает и оценивает ключевые сферы деятельности предприятия и прежде всего анализирует финансовое состояние, безубыточность, материальные и информационные потоки, оценивает риски вырабатывает рекомендации по управлению рисками.

Методы организационной диагностики выглядят следующим образом.

Экспертные методы исследований используют для диагностики состояния, последующего прогнозирования вариантов развития:

- объектов, развитие которых либо полностью, либо частично не поддается предметному описанию или математической формализации;
- в условиях отсутствия достаточно представительной и достоверной статистики по характеристикам объекта;
- в условиях большой неопределенности среды функционирования объекта, рыночной среды;
- в случаях, когда время, или средства, выделяемые на прогнозирование и принятие решений, не позволяют исследовать проблему с применением формальных моделей;
- отсутствуют необходимые технические средства моделирования, например, вычислительная техника с соответствующими характеристиками;
- в экстремальных ситуациях.

Экспертные оценки широко применяются в практике технико-экономического анализа, поскольку они позволяют получить сравнительно надежную, а иногда и единственно возможную информацию.

Статистический анализ, являющийся основой диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия, включает:

- методы математической статистики;
- методы теории вероятностей;
- теорию массового обслуживания; метод статистических испытаний;
- методы статистического имитационного моделирования.

Недостатки статистических методов:

- результаты применения статистических методов достоверны лишь с определенной вероятностью, задаваемой исследователями перед началом обработки статистических данных;

- получение результатов статистическими методами требует обработки большого объема статистических данных и практически невозможно без применения ЭВМ;

- трудно обеспечить требуемую точность при определении статистических данных из-за недостатков измерительной техники и субъективности действий исследователя.

Достоинства метода:

- позволяет получать результаты даже в тех случаях, когда неизвестна аналитическая связь между параметрами системы и результатом ее функционирования;

- позволяет описывать и строить модели систем практически любой сложности.

Факторный анализ основан на многомерном статистическом исследовании ряда факторов, имеющих как отрицательное, так и положительное влияние на результаты деятельности предприятия. Цель этого метода состоит в выявлении генеральных, главных факторов, определяющих основные результаты деятельности анализируемого предприятия.

Методы исследования операций. Данная группа методов включает:

- теорию игр;
- теорию графов;
- сетевое планирование и управление.

Недостатки метода теории игр:

- наличие нескольких принципов оптимальности при решении одной и той же задачи, что вызывает множественность вариантов концепции оптимальности;

- недостоверность некоторых допущений, принятых при описании игры, которая связана со сложностью оценки и проверки этих допущений;

- игровое моделирование требует значительных затрат времени на построение модели, сбор информации о состоянии внешней среды.

К достоинствам метода теории игр можно отнести:

- наглядность последствий принимаемых решений;

- возможность повторения опыта (игры) с изменением исходных данных;

- возможность изменения масштаба времени, что позволяет получать результаты игры за короткий промежуток времени;

- возможность применения теории игр при исследовании систем управления различного уровня иерархии.

Графические методы отличаются простотой, универсальностью, выразительностью, наглядностью. Однако им свойственны и недостатки - графические представления носят, в основном, иллюстративный характер, обладают достаточной степенью абстракции и приближения.

Методы математического программирования применяются для решения многих экстремальных задач, с которыми довольно часто приходится иметь дело в экономике. Решение таких задач сводится к нахождению крайних значений (максимума или минимума) некоторых функций переменных величин. Наибольшее применение в экономике нашли следующие методы математического программирования: линейный, нелинейный, динамический, статистический, целочисленный. Методы математического программирования имеют следующие преимущества:

- возможность выбора оптимального варианта из весьма значительного количества альтернатив;

- высокую оперативность получения результатов решения за счет применения ЭВМ;

- возможность решения большого класса задач (линейные, нелинейные, статистические и т. д.).

Однако методы не свободны от недостатков:

- достаточно трудоемки и требуют большого объема расчетов;

- требуют описания альтернативных решений и основных ограничений в виде математических выражений.

Экономико-математическое моделирование. Экономические модели позволяют выявить особенности функционирования экономического объекта и на основе этого предсказывать будущее поведение объекта при изменении каких-либо параметров. Модели, используемые в диагностике, можно классифицировать следующим образом:

- макро- и микроэкономические;
- теоретические и прикладные;
- оптимизационные и равновесные;
- статические и динамические.

Инструменты диагностирования кризисного состояния (статистика, моделирование, прогнозирование, эксперимент, экспертиза, маркетинговые исследования и т. д.) применяются в зависимости от типа кризиса и формы его проявления.

6.4. Направления, основные этапы и принципы диагностики

Диагностика состояния предприятия позволяет получить информацию о деятельности предприятия в ретроспективном периоде (за последние 3–5 лет), выявить причины неплатежеспособности, принять решение о возможной жизнеспособности предприятия или его части в будущем, а также дать рекомендации для разработки антикризисной стратегии предприятия.

Основные направления комплексной экономической диагностики включают в себя:

- диагностику маркетинговой компетенции предприятия;
- диагностику инвестиционной деятельности;
- диагностику производственно-хозяйственной деятельности;
- диагностику научно-технического потенциала;
- организационно-управленческую диагностику;
- диагностику экономической безопасности предприятия;
- финансово-экономическую диагностику;
- диагностику экологических аспектов деятельности предприятия;
- диагностику кадрового потенциала;
- диагностику информационных потоков на предприятии;
- диагностику вероятности банкротства предприятия;
- диагностику экономической культуры предприятия;
- диагностику имущества и стоимости предприятия;
- диагностику социального уровня развития предприятия.

Общая всесторонняя диагностика предприятия включает следующие *основные этапы*:

- анализ сильных и слабых сторон предприятия, так называемый ситуационный анализ с помощью SWOT-анализа;
- общая диагностика состояния и тенденций;
- оценка рыночного потенциала предприятия (в методических рекомендациях называемая «снабженческо-сбытовая оценка»);
- оценка производственных возможностей и материальных ресурсов (т.н. «производственно-хозяйственный анализ»);
- оценка человеческих ресурсов: численность, укомплектованность рабочих мест, квалификация и т. п. (путем изучения документации и проведения специальных опросов);
- анализ финансового состояния предприятия.

Можно рекомендовать следующую последовательность этапов диагностики:

- установление принадлежности объекта к определенному классу или группе объектов;
- выявление отличий диагностируемого объекта от объектов своего класса путем сравнения его фактических параметров с базовыми;
- определение допустимых отклонений от базовых показателей;
- разработка методики институциональных норм в качестве базовых показателей.

Блок-схема этапа «Диагностика предприятия» модели реструктуризации несостоятельного предприятия может выглядеть следующим образом (табл. 6).

Т а б л и ц а 6. Блок-схема этапа «Диагностика предприятия»

I Блок			
Анализ миссии, целей и стратегии организации	Анализ внешней среды	Анализ внутренней среды	Финансовый анализ
II Блок			
Причины неплатежеспособности	Оценка стоимости предприятия (бизнеса)	Решение о возможной жизнеспособности предприятия или его части в будущем	
III Блок			
Рекомендации для второго этапа модели реструктуризации			

На этапе диагностики выполняется оценка стоимости предприятия (бизнеса) до проведения реструктуризации. Отсутствие оценки на дан-

ном этапе не позволяет в полной мере судить об эффективности реструктуризации в дальнейшем. Необходимость проведения оценки обоснована и обязательностью ее проведения при продаже предприятия в рамках процедур банкротства.

Для целей диагностики следует использовать только те показатели, которые являются информационной основой для принятия управленческих решений.

Принципы диагностики: объективность, конкретность, единство ситуационного и стратегического подходов, системность, профессионализм, единство количественного и качественного подходов.

6.5. Диагностика внутренней и внешней среды предприятия

Диагностика предприятия складывается из анализа его внешней и внутренней среды.

В первом случае выявляют и уясняют возможности и угрозы, которые могут возникнуть для предприятия в будущем, с тем чтобы правильно представить его стратегию и общую политику.

Для осуществления диагностики внешней среды проводят:

- анализ возможностей предприятия (SWOT-анализ);
- анализ стратегической позиции, занимаемой предприятием;
- анализ сегментов рынка;
- анализ конкуренции;
- позиционный анализ.

Во втором случае внутренняя среда осуществляют комплексный анализ внутренних ресурсов предприятия, включающий в себя:

- организационно-управленческий анализ;
- финансово-экономический анализ.

Внешняя среда предприятия представляет собой совокупность активно действующих субъектов и сил, которые находятся вне сферы непосредственного контроля со стороны объектов анализа, но могут оказать влияние на стратегию предприятия. По степени воздействия на процессы, протекающие в рамках предприятия, выделяют две группы внешних факторов:

- отдаленного воздействия, представляющих макросферу;
- непосредственного влияния ближнего окружения, или отраслевые факторы.

Диагностика макросреды предприятия включает общие факторы, которые не оказывают влияния на его краткосрочную деятельность, но могут влиять на его долгосрочные решения.

Внешний анализ предусматривает использование нескольких методов; преимущественно он является частью SWOT-анализа.

6.6. Относительные показатели оценки диагностики финансового состояния

Существуют основные методы диагностики несостоятельности организаций:

- относительных показателей (коэффициентов);
- горизонтальный (трендовый);
- вертикальный (структурный);
- факторный;
- сравнительный.

Большинство методов диагностики финансового состояния организаций основано на расчетах и анализе различных финансово-экономических коэффициентов, выявлении влияния производственно-хозяйственной деятельности организаций на их значение и взаимосвязи. В результате определяются причины утраты платежеспособности и, как следствие, проявления той или иной формы финансовой несостоятельности организаций.

Для расчета относительных показателей и коэффициентов используются в основном данные из форм бухгалтерской отчетности и Главной книги.

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность:

- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- показатель обеспеченности обязательств должника его активами;
- степень платежеспособности по текущим обязательствам.

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость:

- коэффициент автономии (финансовой независимости);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственных оборотных средств в оборотных активах);
- доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах;
- показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам.

Коэффициенты, характеризующие деловую активность:

- рентабельность активов;
- норма чистой прибыли.

Указанные показатели и коэффициенты, динамика их изменения рассчитываются поквартально, не менее чем за двухлетний период.

Полная диагностика финансового состояния предприятия базируется на основе количественных и качественных показателей, позволяющих выявить его проблемы.

К количественным относятся:

1. Коэффициент «Долг/собственный капитал».
2. Собственные оборотные средства.
3. Увеличение сроков сбора дебиторской и выплаты кредиторской задолженности.
4. Финансирование долгосрочных активов за счет краткосрочных средств.
5. Чрезмерно высокая стоимость финансирования.

6. Замедление оборачиваемости товарно-материальных запасов.

К качественным показателям диагностики предприятия относятся факторы, влияющие на эффективность его работы. К ним относятся: производственные проблемы; нехватка своевременной и точной производственной и финансовой информации; недовольство клиентов качеством товаров или услуг; отложенный ремонт; высокая текучесть кадров; отсутствие инициативы у управляющих.

Ни один из факторов, рассмотренных индивидуально, не является предвестником финансового неблагополучия. Но если наблюдать за ними в течение определенного времени и в сочетании с другими факторами, то можно предсказать будущие финансовые проблемы.

6.7. Горизонтальный и вертикальный финансовые анализы

Суть горизонтального (трендового) анализа состоит в сравнении показателей бухгалтерского баланса с показателями балансов предыдущих периодов – желательно, трехлетней давности. Этот анализ позволяет проследить динамику развития организации.

При проведении горизонтального анализа используются следующие приемы:

- простое сравнение статей отчетности в абсолютном выражении и в процентах к базовому (отчетному) периоду;
- изучение их резких изменений;

- анализ изменения статей отчетности в сравнении с колебаниями других статей.

Особое внимание уделяется случаям, когда изменение одного показателя по экономической природе не соответствует изменению другого показателя (например, запасы материалов и НДС по приобретенным ценностям, дебиторская и кредиторская задолженность и т. п.).

Горизонтальный анализ баланса организации начинается, как правило, с создания аналитической таблицы на основании показателей формы № 1 бухгалтерского баланса.

При резком изменении комплексных статей баланса (например, таких, как запасы, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность и т. д.) производится горизонтальный анализ их составляющих (например, по запасам: сырья и материалов, затрат в незавершенном производстве, готовой продукции и товаров для перепродажи, товаров отгруженных, расходов будущих периодов, прочих запасов и затрат).

После составления таблиц, позволяющих произвести горизонтальный анализ, следует также сравнить темпы изменения в динамике по годам внеоборотных активов и составляющих их статей с темпами изменения показателей доходов и расходов и их составляющих по форме №2, и в первую очередь с выручкой, прибылью до налогообложения, чистой прибылью. Если темпы изменения этих показателей выше, чем темпы изменения внеоборотных и оборотных активов, то это свидетельствует о положительной динамике финансово-экономического положения организации. В противном случае это является признаком ухудшающегося положения.

Анализ будет более объективным, если при его проведении учитывать уровни инфляции по рассматриваемым годам на основе статистических данных. При необходимости более подробно рассмотреть заемные средства, дебиторскую и кредиторскую задолженность, проводится горизонтальный анализ по показателям формы №5 бухгалтерской отчетности.

Вертикальный (структурный) анализ осуществляется в целях определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения результатов с данными предыдущих периодов, что позволяет установить структуру активов и капитала организации и ее вложений, динамику изменения за рассматриваемые периоды.

Вертикальный анализ осуществляется в основном по показателям (статьям) форм № 1 и 2 бухгалтерской отчетности организации.

Для проведения анализа и оценки изменения структуры отдельных статей актива и пассива баланса составляют аналитические таблицы. В них фиксируются основные статьи баланса за исследуемый и предыдущие годы, и их удельный вес в общей сумме активов, а также относительный прирост по этим статьям.

На основании данных таблиц горизонтального и вертикального анализа необходимо сделать обобщающий вывод о риске утраты платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

6.8. Расчет и оценка интегрированных показателей финансовой устойчивости. Многофакторные модели прогнозирования банкротства

Основной идеей создания моделей факторного анализа является то, что по данным наблюдений тренда и поведения некоторых коэффициентов различных организаций, до момента банкротства можно делать прогнозы. Считается, что признаки ухудшения обстановки, о которых сигнализируют изменения коэффициентов, можно выявить достаточно рано – для того, чтобы принять меры и избежать значительного риска невыполнения обязательств и банкротства.

Одной из простейших моделей прогнозирования вероятности банкротства считается двухфакторная модель. Она основывается на двух ключевых показателях (например, показатель текущей ликвидности и показатель доли заемных средств), от которых зависит вероятность банкротства предприятия. Эти показатели умножаются на весовые значения коэффициентов, найденные 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. Такая модель не обеспечивает всесторонней оценки финансового состояния предприятия, поэтому возможны слишком значительные отклонения прогноза от реальности.

Среди многокритериальных выделяется модель, предложенная в 1968 г. американским исследователем Э. Альтманом. Он первым использовал мультипликативный дискриминантный анализ для создания модели прогнозирования несостоятельности с высокой степенью точности.

При построении Z-счета Э. Альтман исследовал 66 фирм, из которых одна половина обанкротилась за период 1946–1965 г., а другая – работала успешно, проанализировал 22 аналитических коэффициента на уровне микроэкономики, которые могли быть использованы для прогнозирования возможного банкротства, затем отобрал из них пять наиболее значимых для прогноза и построил многофакторное регрессионное уравнение. На основе исследования Э. Альтман вывел формулу пятифакторного анализа, которая является единственной до сегодняшнего дня.

Индекс кредитоспособности:

Модель Альтмана имеет вид:

$$Z = 1,2A + 1,4B + 3,3C + 0,6D + 0,999E,$$

где А – (оборотный капитал) / (сумма активов);

В – (нераспределенная прибыль) / (сумма активов);

С – (операционная прибыль) / (сумма активов);

Д – (рыночная стоимость акций) / (заемные пассивы);

Е – (выручка) / (сумма активов).

Критическое значение индекса Z рассчитывалось Э. Альтманом по данным статистической выборки и составило 2,675. Сопоставление с этой величиной расчетного значения индекса Z для конкретной фирмы позволяет говорить о возможном в будущем (2–3 года) банкротстве одних ($Z < 2,675$) и устойчивом положении других ($Z > 2,675$) фирм. Точность прогноза является достаточно высокой и составляет 95 % для обследованных 66 компаний.

Модель Э. Альтмана в настоящее время является наиболее известной. Она имеет один недостаток: ее можно применять лишь в отношении предприятий, котирующих свои акции на фондовых биржах, так как только для таких компаний можно получить рыночную оценку стоимости собственного капитала.

В 1978 г. была разработана модель Г. Спрингейта. Он использовал мультипликативный дискриминантный анализ для выбора четырех из 19 самых известных финансовых показателей, которые наибольшим образом различаются для успешно действующих фирм и фирм-банкротов.

Модель Спрингейта имеет вид:

$$Z = 1,03A + 3,07B + 0,66C + 0,4D,$$

где А – (собственные оборотные средства) / (всего активов);

В – (прибыль до уплаты налога и процентов) / (всего активов);

С – (прибыль до налогообложения) / (текущие обязательства);

D – (оборот) / (всего активов).

Критическое значение Z для данной модели равно 0,862.

Точность этой модели составляет 92,5 % для 40 компаний, исследованных Г. Спрингейтом.

Американский экономист Д. Фулмер в 1984 г. предложил модель, полученную при анализе 40 финансовых показателей 60 компаний – 30 действующих успешно и 30 фирм-банкротов со средней стоимостью активов, равной 455 тыс. долл. США.

Модель Д. Фулмера имеет вид:

$$Z = 5,528A - 0,212B + 0,073C + 1.270D - 0,120E + 2,335F - 0,575G + 1.083H + 0,894I - 6,075,$$

где A – (нераспределенная прибыль) / (всего активов);

B – (оборот) / (всего активов);

C – (прибыль до налогообложения) / (собственный капитал);

D – (изменение остатка денежных средств) / (кредиторская задолженность);

E – (заемные средства) / (всего активов);

F – (текущие обязательства) / (всего активов);

G – (материальные внеоборотные активы) / (всего активов);

H – (собственные оборотные средства) / (кредиторская задолженность);

I – (прибыль до уплаты процентов и налога) / (проценты).

Критическим значением Z является 0.

Д. Фулмер объявил точность для своей модели в 98 % – при прогнозировании банкротства в течение года и точность в 81 % – при прогнозировании банкротства за период больше года.

Интересная модель предсказания банкротства была разработана под руководством канадского специалиста Ж. Лего. При создании этой модели он проанализировал 30 финансовых показателей 173 промышленных компаний Квебека, имеющих ежегодную выручку от 1 до 20 млн долл. США.

Модель Ж. Лего имеет вид:

$$Z = 4,5913 A + 4,5080B + 0,3936C - 2,7616,$$

где A – (акционерный капитал) / (всего активов);

B – (прибыль до налогообложения издержки финансирования) / (всего активов);

C – (оборот за два предыдущих периода) / (всего активов за два предыдущих периода).

Критическим значением для Z является 0,3. Точность данной модели составляет 83 %. Она может быть использована только для прогнозирования банкротства промышленных компаний.

Британский ученый Р. Таффлер в 1977 г. предложил четырехфакторную прогнозную модель. С помощью компьютерной техники на первой стадии вычисляются 80 отношений по данным обанкротившихся и платежеспособных компаний. Затем, используя статистический метод, известный как анализ многомерного дискриминанта, можно построить модель платежеспособности, определяя частные соотношения, которые наилучшим образом выделяют две группы компаний и их коэффициенты. Такой выборочный подсчет соотношений является типичным для определения некоторых ключевых измерений деятельности корпорации (прибыльность, соответствие оборотного капитала, финансовый риск и ликвидность). Объединяя эти показатели и сводя их соответствующим образом воедино, модель платежеспособности производит точную картину финансового состояния корпорации.

Для усиления прогнозирующей роли моделей можно трансформировать Z -коэффициент в PAS-коэффициент, т. е. коэффициент, позволяющий отслеживать деятельность компании во времени. Изучая PAS-коэффициент как выше, так и ниже критического уровня, легко определить моменты упадка и возрождения компании.

PAS-коэффициент представляет собой относительный уровень деятельности компании, выведенный на основе ее Z -коэффициента за определенный год и выраженным в процентах от 1 до 100. Например, PAS-коэффициент, равный 50, указывает на то, что деятельность компании оценивается удовлетворительно, тогда как PAS-коэффициент, составляющий 10, свидетельствует о том, что лишь 10 % компаний находится в худшем положении (неудовлетворительная ситуация).

Подсчитав Z -коэффициент для компании, можно затем трансформировать абсолютную меру финансового положения в относительную меру финансовой деятельности. Другими словами, если Z -коэффициент может свидетельствовать о том, что компания находится в рискованном положении, то PAS-коэффициент отражает историческую тенденцию и текущую деятельность на перспективу.

Еще одна методика определения интегрального показателя, предназначенная для выявления кризиса предприятия, предполагает расчет показателя Аргенти (А-счет).

Изучение деятельности организации начинается с предположений, что:

- а) идет процесс, ведущий к банкротству,
- б) процесс этот для своего завершения требует нескольких лет,
- в) процесс может быть разделен на три стадии:

1 стадия (накопление недостатков) – организации, идущие к кризису, годами демонстрируют ряд недостатков, очевидных задолго до наступления банкротства;

2 стадия (совершение ошибок) – вследствие накопления недостатков организация может совершить ошибки, приводящие к банкротству (принимается, что организации, не имеющие недостатков, не совершают таких ошибок);

3 стадия (проявление симптомов кризиса) – совершенные организацией ошибки начинают проявляться в симптомах приближающегося кризиса: ухудшение показателей (скрываемое при помощи «творческого» учета), нехватка денежных средств для расчетов и обеспечения текущей деятельности. Эти симптомы проявляются в последние два или три года процесса, ведущего к банкротству, который часто растягивается на срок до десяти лет.

При расчете А-счета конкретной организации (табл. 7) необходимо ставить либо количество баллов, согласно Аргенти, либо 0, промежуточные значения не допускаются. Каждому фактору на каждой стадии присваивают определенное количество баллов и рассчитывают агрегированный показатель – А-счет.

Т а б л и ц а 7. Расчет показателя Аргенти

Критерии оценки	Выставляемый аналитиком балл	Балл, согласно Аргенти
Недостатки		
Директор-автократ		8
Председатель совета директоров является также и исполнительным директором		4
Пассивность совета директоров		2
Внутренние противоречия в совете директоров (из-за различия в знаниях и навыках)		2
Слабый финансовый директор		2
Недостаток профессиональных менеджеров среднего и нижнего звена (вне совета директоров)		1
Недостатки системы учета, отсутствие бюджетного контроля		3
Отсутствие прогноза денежных потоков		3
Отсутствие системы управленческого учета затрат		3

Вялая реакция на изменения (появление новых продуктов, технологий, рынков, методов организации труда и т.д.)		15
Максимально возможная сумма баллов		43
«Проходной балл»		10
Если сумма больше 10, недостатки в управлении могут привести к серьезным ошибкам		
Ошибки		
Слишком высокая доля заемного капитала		15
Недостаток оборотных средств из-за слишком быстрого роста бизнеса		15
Наличие крупного проекта (провал такого проекта подвергает фирму серьезной опасности)		15
Максимально возможная сумма баллов		45
«Проходной балл»		15
Если сумма больше или равна 25, компания подвергается серьезному риску		
Симптомы		
Ухудшение финансовых показателей		3
Использование «творческого» бухгалтерского учета		3
Нефинансовые признаки неблагополучия (ухудшение качества, падение «боевого духа» сотрудников, снижение доли рынка)		3
Явные симптомы кризиса (судебные иски, скандалы, отставки)		3
Максимально возможная сумма баллов		12
Максимально возможное значение А-счета		100
«Проходной балл»		25
Большинство успешных компаний		5-18
Компании, испытывающие серьезные затруднения		35-70

Если набранная сумма баллов более 25, считается, что организация может обанкротиться в течение ближайших пяти лет. Чем больше величина А-счета, тем скорее это может произойти. Общие недостатки подхода, использующего интегральный показатель, состоят в том, что такой измеритель нивелирует результаты деятельности, что не всегда целесообразно. Часто возникает необходимость проведения более подробного анализа работы организации. В связи с этим выделяется второй подход к диагностике вероятности банкротства, основанный на использовании системы формализованных и неформализованных критериев.

Известный отечественный экономист Г. В. Савицкая предлагает следующую систему показателей и их рейтинговую оценку, выражен-

ную в баллах, для прогнозирования финансового состояния предприятия (табл. 8).

Т а б л и ц а 8. Группировка показателей по критериям оценки финансового состояния

Показатель	Границы классов согласно критериям, баллы					
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	VI класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25 и выше – 20	0,2–16	0,15–12	0,1–8	0,05–4	Менее 0,05–0
Коэффициент быстрой ликвидности	1,0 и выше – 18	0,9–15	0,8–12	0,7–9	0,6–6	Менее 0,5–0
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше – 16,5	1,9 ч 1,7 15ч 12	1,6ч 1,4 10,5 ч 7,5	1,3ч 1,1 6 ч 3	1,0–1,5	Менее 0,5–0
Коэффициент автономии	0,6 и выше – 17	0,59ч 0,5 4 15 ч 12	0,53 ч 0,43 11,4ч 7,4	0,42 ч 0,41 6,6 ч 1,8	0,4–1	Менее 0,4–0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 и выше – 15	0,4–12	0,3–9	0,2–6	0,1–3	Менее 0,1–0
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными капиталами	1,0 и выше – 15	0,9–12	0,8–9,0	0,79–6	0,6–3	Менее 0,5–0
Минимальное значение границы	100	8,5–64	63,9–56,9	41,6–28,3	18	

Исходя из этой методики, предприятие можно отнести к одному из классов:

I класс – предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств;

II класс – предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматриваемые как неблагоприятные;

III класс – проблемные предприятия, полное получение процентов представляется сомнительным;

IV класс – предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс – предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные;

VI класс – предприятия-банкроты.

Ориентация на один индекс или критерий не всегда оправдана, поэтому многие крупные аудиторские фирмы и другие компании, занимающиеся аналитическими обзорами, прогнозированием и консультированием, для своих аналитических оценок используют системы критериев.

6.9. Анализ и оценка ограниченного количества показателей платежеспособности предприятия в соответствии с нормативными актами Республики Беларусь

В соответствии с официально принятым в Республике Беларусь подходом к проведению анализа финансового состояния и выявлению неплатежеспособных организаций в качестве критериев для оценки их состояния используются три основных показателя: коэффициент текущей ликвидности; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами.

Коэффициент текущей ликвидности $K_{Т,Л}$ характеризует общую обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств и определяется по формуле:

$$K_{Т,Л} = КА/КО,$$

где КА – оборотные активы (итог раздела II актива бухгалтерского баланса);

КО – краткосрочные обязательства (итог раздела V пассива бухгалтерского баланса за вычетом резервов предстоящих расходов).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами $K_{о.с.о.с}$ характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости, и определяется по формуле:

$$K_{о.с.о.с} = (СК + ДО - ДА)/КА,$$

где СК – собственный капитал (итог раздела III бухгалтерского баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (итог раздела IV бухгалтерского баланса);

ДА – долгосрочные активы (итог раздела I бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами $K_{о.ф.о.а}$ характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам путем продажи активов и определяется по формуле

$$K_{о.ф.о.а} = O / ВБ,$$

где O – обязательства (сумма итогов разделов IV и V пассива бухгалтерского баланса); ВБ – валюта баланса (итог по активу или пассиву бухгалтерского баланса).

Выделяются три степени тяжести состояния организации.

1. *Неплатежеспособность организации.* Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организации неплатежеспособной является наличие одновременно следующих условий: коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеют значения меньше нормативных (табл. 9).

2. *Неплатежеспособность, приобретающая устойчивый характер.* Основанием для признания такого состояния служит неплатежеспособность организации в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса.

Т а б л и ц а 9. **Нормативные значения коэффициентов платежеспособности в обеспеченности обязательств активами**

Наименование секции ОКЭД**	Раздел ОКЭД	Группы по ОКЭД	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
1	2	3	4	5
1. А. Сельское хозяйство, охота и лесное (хозяйство)	01	011–015	1,5	0,2
	02	020	1,5	0,2
2. В. Рыболовство, рыболовство	05	050	1,5	0,2
3. С. Горнодобывающая промышленность	10–14	101–141, 143–145	1,7	0,3
		142	1,2	0,15

Продолжение табл. 9

1	2	3	4	5
4. D. Обрабатывающая промышленность	15–16	151, 154–158	1,3	0,2
		152–153, 159–160	1,7	0,3
	17–19	171–193	1,3	0,2
	20–21	201–212	1,7	0,3
	22	221	1,1	0,15
		222–223	1,7	0,3
	23–25	231–252	1,4	0,2
	26	261–268	1,2	0,15
	27	271–275	1,3	0,2
	28	281	1,2	0,15
		282–287	1,3	0,2
	29	291–292, 294–297	1,3	0,2
		293	1,6	0,1
30–35	300–355	1,3	0,2	
36–37	361–372	1,7	0,3	
5. E. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	40	401	1,1	0,25
		402	1,01	0,3
		403	1,01	0,1
	41	410	1,1	0,1
6. F. Строительство	45	451–455	1,2	0,15
7. G. Торговля, ремонт автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования	50–52	501–519, 521–527	1,0	0,1
8. H. Гостиницы и рестораны	55	551–552	1,1	0,1
		553–555	1,0	0,1
9. I. Транспорт и связь	60–63	601–634	1,15	0,15
	64	641	1,0	0,05
		642	1,1	0,15
10. K. Операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг потребителям	70	701–703	1,1	0,1
	71	711–714	1,1	0,15
	72	721–726	1,3	0,2
	73	731–732	1,15	0,2
	74	741–742	1,0	0,05
743–748		1,2	0,15	
И. O. Предоставление коммунальных, социальных и персональных услуг	90–93	900, 911–921	1,1	0,1
		922	1,3	0,2
		923–927, 930	1,1	0,1

1	2	3	4	5
12. Прочие виды экономической деятельности			1,5	0,2

*Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами для всех видов экономической деятельности – не более 0,85.

** ОКЭД – Общероссийский классификатор видов экономической деятельности.

2. *Устойчивая неплатежеспособность.* Основанием для ее признания является неплатежеспособность в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, а также наличие значения коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами, превышающего 0,85. Такое состояние указывает на критическую ситуацию, при которой, даже продав все свои активы, организация может не получить возможности рассчитаться по своим финансовым обязательствам, что приводит к возникновению реальной угрозы ее ликвидации.

Данная методика не ограничивается рассмотрением указанных трех коэффициентов, в ней даны рекомендации по проведению более детального анализа бухгалтерской отчетности организации, целью которого является выявление причин ухудшения ее финансового состояния.

Достоинствами методики являются относительная простота проведения расчетов и наличие информационной базы для их осуществления. Слабыми сторонами – ограниченность возможностей по сравнению с результатами деятельности организаций и недостаточная дифференциация нормативных значений показателей по отраслям экономики.

Тема 7. СОДЕРЖАНИЕ И ТЕХНИКА АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ. ОСНОВНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ БАНКРОТСТВА

7.1. Система антикризисного управления. Виды антикризисного управления, их характеристика.

7.2. Антикризисные мероприятия.

7.3. Процедуры банкротства. Основания для подачи заявления о банкротстве.

7.4. Защитный период.

7.5. Санация.

7.6. Ликвидационное производство.

7.7. Мировое соглашение.

7.1. Система антикризисного управления. Виды антикризисного управления, их характеристика

Термин «антикризисное управление» возник сравнительно недавно. Считается, что причина его появления – реформирование отечественной экономики и возникновение большого количества предприятий, находящихся на грани банкротства.

В настоящее время существует несколько точек зрения по поводу того, что следует понимать под термином «антикризисное управление»:

- управление фирмой в условиях общего кризиса экономики;
- управление фирмой в преддверии банкротства;
- деятельность в рамках судебных процедур банкротства;
- системный подход к антикризисному управлению, когда антикризисное управление рассматривается как комплекс мероприятий от предварительной диагностики кризиса до методов по его устранению и преодолению.

Вместо термина «антикризисное управление» в англоязычной литературе используется понятие «кризис-менеджмент».

Антикризисное управление, в качестве термина, может применяться в двух значениях, в широком и узком смысле.

В широком смысле антикризисное управление – это система управленческих мер по диагностике, предупреждению, нейтрализации и преодолению кризисных явлений и их причин на всех уровнях экономики («четыре М» – микро-, мезо-, макро-, мировой уровень).

В узком смысле антикризисное управление – это система организационно-управленческих мер в отношении отдельного предприятия, попавшего в состояние кризиса, что обычно выражается в неплатежеспособности, которая, в случае ее затяжного непреодолимого характера, нейтрализуется через процедуру банкротства. Для антикризисного управления, в узком смысле, большое значение имеет установление факта финансовой несостоятельности предприятия. Официальное установление такого факта регулируется законодательно.

Антикризисный менеджмент – это формирование такой системы управления предприятием, которая обеспечивает его эффективную работу при определенном уровне риска, рассматривается учеными-практиками как самостоятельная область менеджмента.

Система антикризисного управления включает совокупность взаимосвязанных элементов: целей, принципов, функций, критериев, организационно-правовых, финансово-экономических и методических средств и др.

Исходный пункт формирования системы антикризисного управления – определение и структуризация целей, которые должны быть достигнуты в результате ее функционирования. Система антикризисного управления носит оберегающий характер.

Необходимость антикризисного управления определяется целями развития. Главной целью создания и приведения в действие системы антикризисного управления на предприятии является проведение его структурной перестройки в соответствии с потребностями рынка. Эта цель разветвляется в иерархическую последовательность целей и задач. Главная цель реализуется через систему *основных целей антикризисного управления*, к которым относятся:

- предотвращение банкротства предприятия и его социальных последствий;
- проведение санационных мероприятий;
- ликвидация неперспективного и не обладающего реальными возможностями для восстановления платежеспособности предприятия.

Известный во всем мире специалист по управленческому консультированию Питер Драккер выделяет следующие экономические задачи антикризисного управления:

- существующий бизнес должен стать эффективным;
- его потенциал должен быть определен и реализован;
- его следует превратить в другой бизнес, отвечающий изменяющимся задачам будущего.

Антикризисное управление имеет *предмет воздействия* – проблемы, предполагаемые и реальные факторы кризиса. *Объектом* антикризисного управления выступают экономические кризисы.

К числу основных принципов, на которых базируется система антикризисного управления, относятся:

- постоянная готовность к возможному нарушению финансового равновесия организации;
- ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности предприятия;
- срочность реагирования на кризисные явления;
- адекватность реагирования предприятия на степень реальной угрозы его финансовому равновесию;
- полная реализация внутренних возможностей выхода предприятия из кризисного состояния;
- выбор эффективных форм санации организации.

Вышеперечисленные принципы являются основой организации антикризисного управления предприятием.

Основными этапами в случае выявления фактов проблемности при диагностике финансового состояния антикризисного управления являются:

- разработка бизнес-плана финансового оздоровления предприятия;
- регулирование процесса финансового оздоровления;
- оценка глубины финансового и экономического кризиса предприятия и эффективности мер по финансовому оздоровлению;
- выбор и реализация антикризисных процедур.

Основными функциями антикризисного управления являются: диагностическая, превентивная (предупреждающая), корректирующая и ликвидационная.

Экономический механизм антикризисного управления состоит из следующих основных элементов (подсистем):

- диагностика финансового состояния;
- оценка бизнеса предприятия;
- организационно-производственный менеджмент;
- маркетинг;
- организационно-производственный менеджмент;
- управление персоналом;
- финансовый менеджмент;
- антикризисная инвестиционная политика;
- антикризисное бизнес-планирование;

- организация ликвидации предприятия.

К *правовым механизмам* антикризисного управления относятся: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство, мировое соглашение.

Основные элементы антикризисного управления на предприятии;

- диагностика причин возникновения кризисных ситуаций в экономике и финансах предприятия;
- комплексный анализ финансово-экономического состояния предприятия для установления методов его финансового оздоровления;
- бизнес-планирование финансового оздоровления предприятия;
- выработка процедур антикризисного управления и контроль над их проведением.

Финансовый менеджмент является основным элементом антикризисного управления, т. к. он представляет собой сочетание стратегических и тактических элементов финансового обеспечения предпринимательства, позволяющих управлять денежными потоками и находить оптимальные решения.

Различают следующие виды антикризисного управления (табл. 10).

Антикризисное развитие – управляемый процесс предотвращения или преодоления кризиса, отвечающий целям организации и соответствующий объективным тенденциям ее развития.

Т а б л и ц а 10. **Основные виды антикризисного управления**

Вид антикризисного управления	Содержание
Оперативное	Направлено на устранение или минимизацию наиболее значимых для организации кризисных факторов (снижение платежеспособности, спад или стагнация производства и др.)
Текущее	Направлено на преодоление кризисного состояния организации в период текущего года (достижение нормативного уровня текущей ликвидности, улучшение инвестиционной привлекательности и др.)
Среднесрочное	Направлено на рост эффективности производства, повышение конкурентоспособности предприятия, повышение капитализации бизнеса и др.

Проблематика антикризисного управления включает в себя:

- проблемы распознавания предкризисных ситуаций;
- ключевые сферы жизнедеятельности организации;
- дифференциацию технологий управления;
- конфликтологию и селекцию персонала.

Антикризисное управление может и должно быть эффективным, это во многом зависит от радикально направленных действий внешних управляющих.

7.2. Антикризисные мероприятия

Для предотвращения кризисных явлений необходимо своевременно разрабатывать антикризисные программы. Важнейшая *цель антикризисной программы* – устойчивость работы предприятия, что проявляется не только в достижении требуемых показателей платежеспособности и доходности, но и в поддержании их уровня, предотвращающего повторный кризис.

При разработке и реализации антикризисных программ важно обращать внимание на повышение их эффективности, т. е. лучшее использование выделяемых ресурсов. Критерий эффективности – отношение приращения чистого дохода предприятия, получаемого за счет инвестирования программы, к объему инвестиций. Показателем эффективности может служить также срок окупаемости вложений.

При определении структуры программы, включаемых в нее мероприятий, показателей, ресурсных источников и способов управления ее разработкой и реализацией необходимо иметь в виду специфику отрасли.

Формированию антикризисной программы должен предшествовать обстоятельный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, его активов и пассивов, дебиторской и кредиторской задолженности, обеспеченности собственными средствами, существующих и возможных заказов, спроса и цен на продукцию и услуги. Это позволяет выявить причины кризисного состояния, наметить способы его преодоления.

Анализ, дополняемый прогнозированием перспективы, помогает также определить структуру, объемы и источники ресурсов, необходимых для устранения убыточности. Чтобы получить более обширные данные о ресурсных потребностях программы и источниках их удовлетворения, требуется разработка мероприятий, ведущих к достижению поставленных целей.

Традиционно в комплексных социально-экономических программах на первом месте были мероприятия в области производства, в настоящее же время не менее важная роль принадлежит сфере обращения. Имеются в виду необходимость воздействия на спрос, сбыт,

повышение конкурентоспособности продукции, поиск новых сегментов рынка.

Поэтому в антикризисных программах целесообразен раздел по маркетингу, формируемый на основе изучения рынка, анализа динамики спроса и конъюнктуры в тех секторах рынка, где фирма способна предложить свой товар. Вместе с тем важны меры, касающиеся изменения объемов производства, ценообразования, повышения эффективности функционирования предприятия, развития рекламного дела, оказания сервисных услуг заказчикам и потребителям.

Острой проблемой является ресурсное обеспечение программ, что вызвано дефицитом денежных средств у нерентабельных предприятий. Приходится привлекать источники инвестиций в виде банковских кредитов, средств заказчиков и других заинтересованных лиц, выручки от продажи неиспользуемого имущества, дебиторской задолженности, иностранных вложений, поступлений от продажи дополнительных выпусков акций.

Антикризисная программа должна быть направлена на повышение экономической эффективности производства, структурную перестройку компании, изменение номенклатуры и ассортимента продукции.

Для повышения экономической эффективности производства при реализации производственной антикризисной программы целесообразно приобретение нового оборудования, сокращение отходов, рационализация производственных процессов, вложение инвестиций в новое энергетическое и тепловое оборудование, сокращение централизованного обслуживания.

Проблемы формирования антикризисной программы и господдержки имеют приоритетное значение в современных условиях, поскольку возрастает число заявлений в хозяйственные суды о признании должников несостоятельными.

Процесс реализации антикризисных процедур применительно к деятельности предприятий-должников называется антикризисным процессом.

Мировой опыт показывает, что антикризисный процесс в условиях рыночной экономики – управляемый процесс, включающий в себя два блока процедур: антикризисное управление и антикризисное регулирование.

Антикризисном процесс – применение к предприятию-должнику реорганизационных или ликвидационных процедур – начинается с комплексной оценки его финансово-экономического состояния. Без

диагностики причин неплатежеспособности предприятия могут быть назначены неправильные антикризисные процедуры, что может привести к ликвидации вполне перспективных предприятий, к санации явно несостоятельных предприятий, обострению интересов должников и кредиторов.

Изменения в деятельности предприятия могут быть как количественными, так и качественными. Теория позволяет выделить *пять типов процессов изменений*:

1-й – рост или сокращение, количественные изменения без качественных трансформаций.

2-й – устранение препятствий на пути уже протекающих процессов функционирования (традиционный метод хозяйственного регулирования).

3-й – эволюция, т. е. качественные изменения, происходящие без активного вмешательства управленцев, под влиянием тех естественных причин (творческой активности или, наоборот, стереотипов), которые присущи данному коллективу.

4-й – так называемые продуцированные изменения.

5-й – 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: убеждением, в том числе убеждением владельцев и руководителей, авторитетом и т. д.

Антикризисная политика государства реализуется на трех уровнях:

- поддержание конкурентоспособности основных отраслей национального хозяйства;
- предупреждение и недопущение кризисов в экономически- и социально-значимых сферах, таких как банковский бизнес или сфера общественного транспорта;
- уменьшение негативных последствий банкротства предприятия, максимально полное удовлетворение интересов его сотрудников и кредиторов.

Механизм государственного антикризисного управления включает в себя:

1. Создание государством правового пространства хозяйственной деятельности:

- разработку и введение правовых норм хозяйствования на всех уровнях экономики;
 - создание стимулов для соблюдения легитимных норм хозяйствования;
 - четкое определение и применение санкций за нарушение правовых норм;
 - обеспечение преимуществ (выгодности) легитимной экономики.
2. Эффективное воздействие государства на собственность:
- фиксацию прав собственности;
 - защиту прав собственности;
 - эффективное структурирование объектов собственности;
 - возможность необходимого перераспределения объектов собственности (приватизация и национализация);
 - содействие подбору эффективных собственников;
 - привлечение к управлению госсобственностью талантливых менеджеров;
 - антимонопольное воздействие.

3. Другие направления антикризисного управления со стороны государства:

- антикризисное регулирование экономики на макроуровне;
- антикризисное управление на мезоуровне;
- обеспечение хозяйства и населений устойчивой денежной единицей;
- соблюдение интересов национальной безопасности;
- развитие системы экономических институтов (банков, бирж, финансовых и налоговых служб, страхования и т. д.) и др.

Важнейшим элементом антикризисного управления является принятие решений. Решения, принимаемые с целью преодоления либо предотвращения кризиса на предприятии, называют антикризисными мерами.

Антикризисные меры, принимаемые при угрозе банкротства предприятия, включают в себя следующие категории:

- предупредительные меры;
- экстренные меры (внутрисистемные и внесистемные);
- последующие меры.

Антикризисные мероприятия можно условно объединить в следующие группы:

1. Наиболее «популярные» антикризисные мероприятия;
 - снижение себестоимости (всесторонняя экономия затрат);

- реорганизация управленческих структур;
- маркетинговые программы;
- иные методы работы с кадрами.

2. Спорная практика:

- создание дочерних предприятий;
- финансирование реструктуризации за счет собственных средств;

3. Нестандартные методы:

- финансовое планирование;
- реструктуризация задолженности;
- реструктуризация предприятия;
- инновации и модернизация производства.

7.3. Процедуры банкротства. Основания для подачи заявления о банкротстве

В широком смысле процедуры банкротства рассматриваются как антикризисные процедуры, которые должны быть направлены на сохранение предприятий, выпускающих конкурентоспособную, социально значимую продукцию.

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

- защитный период;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение;
- иные процедуры банкротства, предусмотренные законодательством.

При рассмотрении дела о банкротстве должника – индивидуального предпринимателя, применяются следующие процедуры банкротства:

- конкурсное производство;
- мировое соглашение;
- иные процедуры банкротства, предусмотренные законодательством.

Конкурсное производство включает следующие процедуры:

- санацию;
- ликвидационное производство.

При рассмотрении дела о банкротстве должника – гражданина, применяются следующие процедуры банкротства:

- конкурсное производство;

- мировое соглашение.

Процедуры, применяемые к предприятиям-должникам, можно разделить на реорганизационные и ликвидационные.

К реорганизационным относятся:

- внешнее управление имуществом предприятия-должника – процедура, направленная на сохранение деятельности предприятия. Она вводится на предприятии решением хозяйственного суда по заявлению должника, собственника предприятия или кредитора и осуществляется путем передачи функций по управлению несостоятельным предприятием внешнему управляющему;

- досудебная санация – процедура, согласно которой собственник предприятия, кредитор и заинтересованный в деятельности предприятия инвестор оказывают финансовую помощь предприятию-должнику;

- наблюдение – процедура банкротства, применяемая к должнику с момента принятия хозяйственным судом заявления о признании должника банкротом до момента, определяемого в соответствии с законом в целях обеспечения сохранности имущества должника и проведения анализа его финансового состояния.

К ликвидационным процедурам относятся:

- принудительная ликвидация предприятия-должника по решению хозяйственного суда;

- добровольная ликвидация несостоятельного предприятия под контролем кредиторов.

Через процедуру банкротства предприятия можно:

- сменить «неудобного» генерального директора и (или) топ-менеджера;

- сменить учредителей;

- очистить предприятие от долгов;

- вывести имущество предприятия;

- сменить бизнес;

- сменить организационно-правовую структуру;

- сменить трудовой коллектив;

- провести полную проверку финансовой деятельности и активов и др.

Дела о банкротстве юридических лиц и индивидуальных предпринимателей рассматриваются хозяйственным судом.

Лицами, участвующими в деле о банкротстве, являются:

- должник;

- управляющий (временный или антикризисный);

- конкурсные кредиторы;
- налоговые и иные уполномоченные органы;
- местный исполнительный и распорядительный орган по месту нахождения должника – юридического лица;
- прокурор в случае рассмотрения дела о банкротстве по его заявлению;
- орган государственного управления по делам о банкротстве;
- иные лица в случаях, предусмотренных законодательством.

Производство по делу о банкротстве возбуждается хозяйственным судом на основании заявления о банкротстве должника, поданного в соответствии с законодательством. Дело о банкротстве должно быть рассмотрено в заседании хозяйственного суда в срок, не превышающий семи месяцев со дня поступления заявления о банкротстве должника в хозяйственный суд. Рассмотрение дела о банкротстве в заседании хозяйственного суда может быть отложено на срок не более двух месяцев.

Хозяйственный суд *прекращает производство по делу о банкротстве* в случаях:

- восстановления платежеспособности должника в процессе санации;
- заключения мирового соглашения;
- удовлетворения всех предъявленных требований кредиторов до принятия хозяйственным судом решения по делу о банкротстве;
- установления ложного банкротства;
- отсутствия оснований, предусмотренных законодательством.

По результатам рассмотрения дела о банкротстве хозяйственный суд принимает (выносит) один из следующих актов:

- решение об экономической несостоятельности с санацией должника;
- решение о банкротстве с ликвидацией должника;
- определение о прекращении производства по делу о банкротстве.

Основаниями для подачи заявления кредитора о признании должника экономически несостоятельным (банкротом) являются в совокупности:

- наличие у кредитора достоверных, документально подтвержденных сведений о неплатежеспособности должника, имеющей или приобретающей устойчивый характер;
- применение к должнику принудительного исполнения, не произведенного в течение трех месяцев, либо выявление в процессе прину-

дательного исполнения факта отсутствия у должника имущества, достаточного для удовлетворения предъявленных к нему требований;

- наличие задолженности перед кредитором, подавшим заявление кредитора, в размере 100 базовых величин и более, а в случае, если должник является градообразующей или приравненной к ней организацией, государственной организацией, организацией с долей государственной собственности в уставном фонде, а также юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем, имеющим государственные и международные заказы, – в размере 2500 базовых величин и более.

Дополнительным основанием для подачи заявления должника о своей экономической несостоятельности (банкротстве) является наличие коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами более 0,85.

7.4. Защитный период

Защитный период – процедура банкротства, применяемая к должнику с момента принятия хозяйственным судом заявления о банкротстве до окончания срока, определяемого в соответствии с законодательством, в целях проверки наличия оснований для возбуждения конкурсного производства и обеспечения сохранности имущества должника. То есть основная цель защитного периода заключается в принятии комплекса мер, направленных на сохранение имущества должника, проведение анализа финансового и хозяйственного состояния должника, установление величины долга перед кредиторами. Защитный период самостоятельная процедура банкротства. Она предусмотрена с целью недопущения неосновательного возбуждения конкурсного производства в отношении должника, а также для принятия мер по сохранности его имущества.

Защитный период осуществляется до первого заседания хозяйственного суда, в котором должен решаться вопрос об открытии конкурсного производства. В процессе защитного периода проводится анализ финансового состояния и платежеспособности должника в целях определения наличия оснований для возбуждения конкурсного производства.

При рассмотрении заявлений о банкротстве защитный период не применяется:

- в отношении банков, поскольку Закон о банкротстве предусмотрел целый комплекс мер по предупреждению банкротства банков;

- в отношении: ликвидируемого должника – юридического лица; отсутствующего должника, организаций, осуществлявших незаконную деятельность по привлечению денежных средств физических лиц (при упрощенных процедурах банкротства).

Защитному периоду характерны свои особенности при рассмотрении дел о банкротстве сельскохозяйственных предприятий, крестьянских (фермерских) хозяйств, индивидуальных предпринимателей.

При введении защитного периода в определении хозяйственного суда о возбуждении производства по делу о банкротстве должно быть указано о назначении временного управляющего. Одновременно указывается дата рассмотрения вопроса о возбуждении конкурсного производства в отношении должника.

С момента возбуждения производства по делу о банкротстве должника и введения защитного периода наступают правовые последствия:

- приостанавливается в общем или хозяйственном суде либо ином государственном органе производство по делу, связанному с взысканием с должника денежных средств и (или) иного имущества должника, по ходатайству руководителя должника, временного управляющего и иных лиц. Факт введения защитного периода в отношении должника должен быть основанием для приостановления аналогичного производства и в арбитражных (третейских) судах. В любом случае решение арбитражного (третейского) суда о взыскании с должника каких-либо денежных сумм не должно принудительно исполняться во время защитного периода;

- приостанавливается исполнение исполнительных документов, выданных на основании судебных решений, вступивших в законную силу до момента вынесения хозяйственным судом определения о возбуждении производства по делу о банкротстве должника, по имущественным взысканиям, за исключением исполнения исполнительных документов по взысканию задолженности по возмещению вреда, причиненного жизни или здоровью граждан, и морального вреда, а также задолженности по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих у должника по трудовому договору (контракту), выплате вознаграждений по авторским договорам, алиментов;

- запрещается удовлетворение требований учредителя (участника) должника – юридического лица о выделении доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом его из состава учредителей (участников).

С момента введения защитного периода хозяйственным судом исключительно в рамках процесса о банкротстве может быть наложен арест на имущество должника и (или) могут быть установлены иные ограничения по распоряжению имуществом должника, применять эту меру необходимо всегда с учетом конкретных обстоятельств.

На время защитного периода должник ограничивается в распоряжении своим имуществом, поэтому определение о возбуждении производства по делу о банкротстве и введении защитного периода должно быть направлено хозяйственным судом в банки и небанковские кредитно-финансовые организации, с которыми должник заключил договор об открытии банковского счета, а также в общий суд, хозяйственный суд, соответствующим судебным исполнителям, в налоговые и иные уполномоченные органы.

С момента принятия заявления о банкротстве должника в целях проверки наличия оснований для возбуждения конкурсного производства и обеспечения сохранности имущества должника хозяйственным судом устанавливается защитный период, продолжительность которого не может превышать трех месяцев, если иное не предусмотрено законодательством.

Хозяйственный суд по ходатайству должника, органов, принявших решение о проведении досудебного оздоровления, вправе установить защитный период сроком до трех лет в целях завершения досудебного оздоровления.

Если досудебное оздоровление не завершено до возбуждения дела о банкротстве, перечень необходимых мер по восстановлению платежеспособности должника, предлагаемых собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, местными исполнительными и распорядительными органами, республиканскими органами государственного управления, государственными органами и организациями, включается в план завершения досудебного оздоровления в защитном периоде, который утверждается хозяйственным судом.

Оценка стоимости объекта оценки может осуществляться на всех этапах производства по делу о банкротстве, включая защитный период, конкурсное производство, процедуры санации и (или) ликвидационного производства.

В защитном периоде оценка выполняется в целях:

- обоснования наличия (отсутствия) возможности восстановления платежеспособности предприятия, определения стоимости активов (имущества) предприятия и сравнения ее с его задолженностью;
- проведения анализа финансового состояния предприятия и выдачи заключения о факте наличия (отсутствия) банкротства должника;
- определения размеров вкладов в уставный фонд при создании новых юридических лиц на базе имущества должника;
- определения стоимости предприятия при установлении достаточности имущества для покрытия судебных расходов и расходов на вознаграждение временному управляющему.

Отчет об окончании реализации плана завершения досудебного оздоровления в защитном периоде рассматривается хозяйственным судом с вынесением соответствующего определения, которое может быть обжаловано в установленном законодательством порядке.

В случае если реализация мер по восстановлению платежеспособности должника, предусмотренных в плане завершения досудебного оздоровления в защитном периоде, привела к восстановлению платежеспособности должника, дело о банкротстве прекращается.

Если план завершения досудебного оздоровления в защитном периоде не выполнен и платежеспособность должника не восстановлена, хозяйственный суд выносит определение об открытии конкурсного производства.

На протяжении всего защитного периода требования кредиторов не удовлетворяются, а выявляются. При этом законодатель предоставляет должнику возможность продолжать осуществление своей хозяйственной деятельности, что, в свою очередь, позволяет временному управляющему дать оценку целесообразности продолжения такой деятельности должника и выяснить возможность восстановления его платежеспособности.

При введении защитного периода хозяйственный суд выносит соответствующее определение о возбуждении производства по делу о банкротстве, в котором могут быть указаны меры по обеспечению требований кредиторов.

Такие меры вправе принять хозяйственный суд по заявлению лица, участвующего в деле о банкротстве и соответствии с правилами обеспечения иска, предусмотренными Хозяйственным процессуальным кодексом Республики Беларусь. Помимо мер, предусмотренных хозяйственным процессуальным законодательством, хозяйственный суд вправе:

- обязать должника передать ценные бумаги, валютные ценности и иное имущество должника на хранение третьим лицам;
- принять иные меры, направленные на обеспечение сохранности имущества должника.

Должник в течение пяти дней со дня получения определения хозяйственного суда о возбуждении производства по делу о банкротстве обязан направить в хозяйственный суд и лицу, подавшему заявление о банкротстве, отзыв на такое заявление, в котором указываются имеющиеся у должника возражения по требованиям заявителя. Эти возражения необходимо обосновать ссылкой на конкретные доказательства и при необходимости их представить.

При заключении должником мирового соглашения с кредиторами временный управляющий должен в пятидневный срок с момента подписания сторонами такого соглашения обратиться в хозяйственный суд с заявлением об утверждении мирового соглашения. Утверждение судом условий мирового соглашения в процессе защитного периода является основанием для прекращения производства по делу о банкротстве. Со дня вынесения хозяйственным судом определения об утверждении мирового соглашения полномочия временного управляющего прекращаются.

Жалобы кредиторов о нарушении их прав и интересов в процессе защитного периода или конкурсного производства рассматриваются в заседании хозяйственного суда не позднее четырнадцати дней со дня поступления указанных жалоб в хозяйственный суд.

Введение защитного периода не является основанием для отстранения руководителя должника и иных органов управления должника от исполнения их функций. Руководитель и иные органы управления должника продолжают осуществлять свои полномочия с перечисленными выше ограничениями. По существу, органы управления должника, в том числе руководитель, действуют параллельно с временным управляющим, но функции их разграничены.

Органы управления должника в процессе защитного периода могут совершать сделки и исполнять платежные обязательства только с письменного согласия временного управляющего. Если же сделки совершены в защитном периоде без согласия временного управляющего, то они могут быть признаны недействительными в судебном порядке. Давая согласие на совершение таких сделок, временный управляющий решает вопрос об их целесообразности для должника, анализирует влияние исполнения этих сделок на имущество должника, моделирует

возможные последствия, которые могут негативно влиять на восстановление платежеспособности должника. Должник – юридическое лицо в процессе защитного периода не вправе принимать решения:

- о реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании) или ликвидации должника;
- о создании организаций, вхождении в организации, выходе из организаций, приостановлении своего членства в организациях, принятии (непринятии) в связи с участием в организациях мер, которые могут ухудшить финансовое состояние должника;
- о создании филиалов и представительств;
- о выплате дивидендов;
- о выпуске (выдаче, размещении) ценных бумаг;
- о выходе из состава участников должника – юридического лица;
- о приобретении у акционеров ранее выпущенных акций (приобретении у участников должника доли (пая) в имуществе должника или ее части).

Решение об участии в ассоциациях, союзах, финансово-промышленных группах и иных объединениях юридических лиц может быть принято органами управления должника только с письменного согласия временного управляющего.

В качестве одной из мер по обеспечению требований кредиторов в процессе защитного периода предусмотрено, что хозяйственный суд вправе отстранить руководителя должника от должности по ходатайству лица, участвующего в деле о банкротстве.

Законодательство предусматривает два случая, в которых происходит отстранение руководителя должника от управления и переход всех полномочий руководителя к временному управляющему.

Во-первых, в случае направления в процессе защитного периода лицом, участвующим в деле о банкротстве, ходатайства, содержащего достоверные сведения о воспрепятствовании руководителем должника действиям временного управляющего при исполнении им своих обязанностей или о совершении руководителем должника действий, нарушающих права и интересы должника и кредиторов, или об иных нарушениях действующего законодательства, хозяйственный суд вправе отстранить руководителя должника от должности на срок, определяемый хозяйственным судом, и возложить на временного управляющего управление делами должника и обязанности его руководителя.

Во-вторых, в случае утверждения хозяйственным судом плана завершения досудебного оздоровления в защитном периоде с руководителем должника прекращается трудовой договор по основаниям, установленным трудовым законодательством, и назначается временный управляющий, о чем выносится соответствующее определение.

Управляющий обязан предоставлять по окончании защитного периода в хозяйственный суд отчет о своей деятельности и заключение о финансовом состоянии и платежеспособности должника, а также предоставлять в хозяйственный суд и Департамент ежемесячные отчеты о своей деятельности. В частности, отчет в Департамент предоставляется не позднее 25 числа месяца, следующего за отчетным, в порядке и по форме, предусмотренными Инструкцией о порядке осуществления контроля за деятельностью временных (антикризисных) управляющих в производстве по делам об экономической несостоятельности (банкротстве).

В случае утверждения хозяйственным судом плана завершения досудебного оздоровления в защитном периоде с руководителем должника прекращается трудовой договор по основаниям, установленным трудовым законодательством, и назначается временный управляющий, о чем выносится соответствующее определение.

При введении защитного периода в определении хозяйственного суда о возбуждении производства по делу о банкротстве должника указывается о назначении временного управляющего, который обязан устанавливать кредиторов должника и определять размеры их требований. Таким образом, неопределенный в момент возбуждения дела круг кредиторов становится персонифицированным в результате действий временного управляющего.

Временным управляющим в защитном периоде подлежат рассмотрению вопросы:

1. По принятию мер, направленных на обеспечение сохранности имущества должника и его защиты.
2. По установлению кредиторов должника и определению размеров их требований.
3. По проведению анализа финансового состояния и платежеспособности должника.
4. По оказанию содействия в организации хозяйственной (экономической) деятельности должника, заключении мирового соглашения.

5. По определению наличия признаков ложного банкротства, преднамеренного банкротства, сокрытия банкротства или срыва возмещения убытков кредитору.

6. По подготовке и реализации плана завершения досудебного оздоровления в случаях, установленных законодательством об экономической несостоятельности (банкротстве).

7. По соблюдению сроков проведения процедуры банкротства, сроков представления отчетов органу государственного управления по делам об экономической несостоятельности (банкротстве).

8. По полноте и своевременности представления отчетов о своей деятельности и деятельности должника органу государственного управления по делам о банкротстве.

9. По выполнению поручений хозяйственного суда.

10. По иным вопросам, касающимся исполнения временным управляющим своих обязанностей.

Таким образом, деятельность временного управляющего в процессе защитного периода сводится к трем основным направлениям: во-первых, к контролю за действиями руководителя должника и иных органов управления с целью обеспечения сохранности имущества, во-вторых, к изучению финансового состояния должника с целью определения наличия оснований для возбуждения конкурсного производства, в-третьих, к принятию мер к возврату и сохранению имущества должника.

Помимо изучения финансового состояния должника, временный управляющий обязан не допустить в течение защитного периода ухудшения финансового состояния должника и соответственно уменьшения шансов кредиторов на исполнение должником своих обязательств. В этой связи временный управляющий обязан осуществлять контроль за действиями руководителя должника и иных органов управления с целью обеспечения сохранности имущества и принятие иных мер к возврату и сохранению имущества должника. Действующее законодательство не требует обязательного отстранения руководителя и иных органов управления должника от исполнения их функций. Руководитель должника, иные органы управления должника и лица, представляющие должника и действующие от его имени, продолжают осуществлять свои полномочия. Вместе с тем органы управления должника в процессе защитного периода могут совершать сделки и исполнять платежные обязательства только с письменного согласия временного управляющего. Эта норма гарантирует участие вре-

менного управляющего и контроль с его стороны за сделками, которые способны изменить состав активов либо обязательств должника. Обязанность проведения анализа финансового состояния и платежеспособности в процессе защитного периода лежит на временном управляющем.

Перед завершением защитного периода временный управляющий должен составить и представить в хозяйственный суд свой отчет о проделанной работе и об имуществе должника, в котором, в частности, указываются:

- а) причины неплатежеспособности должника;
- б) информация о возможности и условиях возврата имущества должника, находящегося у третьих лиц;
- в) состав требований кредиторов;
- г) баланс должника;
- д) данные о перспективе деятельности должника.

Управляющему выплачивается премия при выполнении в полном объеме обязанностей управляющего в процедуре защитного периода – до 20 % от средней заработной платы.

7.5. Санация

Санация (от лат. *sanatio* – оздоровление, лечение) – система разного рода мероприятий (структурная перестройка, реструктуризация кредиторской задолженности, изменение ассортимента производимой продукции, сокращение числа работающих, ликвидация излишних структурных звеньев и подразделений и т. п.), которые позволяют избежать банкротства. Санация – основная и главная цель процедуры банкротства.

Санация может осуществляться при участии банков, органов исполнительной власти, коммерческих организаций. Она представляет собой систему мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия, реализуемых с помощью сторонних юридических или физических лиц и направленных на предотвращение объявления предприятия-должника банкротом и его ликвидации.

В условиях рыночной экономики санация предприятий обладает значительным экономическим потенциалом, она является важным инструментом регулирования структурных изменений и входит в систему наиболее действенных механизмов финансовой стабилизации предприятий.

Санация предприятия проводится в трех основных случаях:

1) если предприятие в попытке выхода из кризисного состояния прибегает к внешней помощи по своей инициативе (до возбуждения кредиторами дела о банкротстве);

2) если само предприятие, обратившись в хозяйственный суд с заявлением о своем банкротстве, одновременно предлагает условия своей санации (такие случаи санации наиболее характерны для государственных предприятий);

3) если решение о проведении санации выносит хозяйственный суд по поступившим предложениям от желающих удовлетворить требования кредиторов к должнику и погасить его обязательства перед бюджетом.

В двух последних случаях санация осуществляется в процессе производства дела о банкротстве предприятия при условии согласия собрания кредиторов со сроками выполнения их требований и на перевод долга.

Наиболее широкий диапазон форм имеет санация, инициируемая самим предприятием до возбуждения кредиторами дела о его банкротстве. В этом случае она носит упреждающий характер, полностью согласуется с целями и интересами предприятия, подчинена задачам антикризисного управления и сочетается с осуществляемыми мерами внутренней финансовой стабилизации.

Различают следующие *виды санации*:

- досудебная санация – меры по восстановлению платежеспособности должника, принимаемые собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника – юридического лица, кредиторами должника и иными лицами для предупреждения банкротства;

- судебная санация (внешнее управление) – процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности, с передачей полномочий по управлению должником внешнему управляющему;

- финансовая санация – система принудительных мер принуждения, направленных на увеличение объемов капитала к необходимому уровню на протяжении определенного периода с целью восстановления ликвидности и платежеспособности, и устранения нарушений, которые вели коммерческий банк к убыточной деятельности или затруднительному финансовому состоянию, а также вследствие этих нарушений;

- санация с сохранением существующего статуса предприятия-должника;

- санация с изменением организационно-правовой формы и юридического статуса организации (реорганизация) – может носить следующие основные формы: слияние, поглощение, разделение, преобразование, приватизация, передача в аренду.

В рамках Закона о банкротстве в процедуре санации могут приниматься следующие меры по восстановлению платежеспособности должника:

- ликвидация дебиторской задолженности;

- исполнение обязательств должника собственником имущества должника – унитарного предприятия или третьим лицом (третьими лицами);

- предоставление должнику финансовой помощи из специализированного фонда при органе государственного управления по делам о банкротстве;

- перепрофилирование производства;

- закрытие нерентабельных производств;

- продажа части имущества должника;

- уступка требования должника;

- предоставление должнику в установленном порядке дотаций, субсидий, субвенций;

- продажа предприятия должника;

- применение иных способов.

План санации предприятия составляется в случае, если на предприятие подан иск о банкротстве и комитетом кредиторов большинством голосов принято решение о начале процедуры санации, и представляет собой план процесса восстановления платежеспособности предприятия.

План санации предприятия – документ, который содержит информацию об имеющихся у предприятия имуществе, кредиторской и дебиторской задолженности, он регламентирует финансовую, хозяйственную и управленческую деятельность предприятия на весь период прохождения процедуры санации.

План санации должен быть направлен на максимальное удовлетворение требований кредиторов, улучшение финансового состояния, восстановление платежеспособности и повышение конкурентоспособности организации и, как правило, содержать следующие основные разделы:

- общая часть;
- анализ производственно-хозяйственной деятельности и финансового состояния;
- организация производства и управления;
- маркетинг и сбыт;
- производство и снабжение;
- технология;
- кадры;
- финансы.

План санации предприятия, по сути, очень похож на бизнес-план, но имеет ориентацию на то, каким именно образом будут погашаться долги, и дает оценку реальности этого. Что касается структуры плана санации предприятия, то здесь в отличие от бизнес-плана добавляется реестр кредиторов, содержащий их наименования, сумму задолженности и срок ее образования.

Источниками финансирования санации могут быть средства, привлеченные на условиях займа или на условиях собственности; на возвратной или невозвратной основе.

Цель финансовой санации – покрытие текущих убытков и устранение причин их возникновения, возобновление или сохранение ликвидности и платежеспособности предприятия, сокращение всех видов задолженности, улучшение структуры оборотного капитала и формирование фондов финансовых ресурсов, необходимых для проведения санационных мероприятий производственно-технического характера.

Иницилируемая предприятием санация представляет сложный и во многих отношениях болезненный для него процесс, требующий эффективного финансового управления на всех стадиях его осуществления. Такое управление осуществляется на предприятии по следующим основным этапам:

1. *Определение целесообразности и возможности проведения санации* – на основе результатов диагностики банкротства и мониторинга осуществления мероприятий по внутренней финансовой стабилизации предприятия принимается принципиальное решение о проведении санации. Целесообразность проведения санации обуславливается тем, что использование внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия не достигло своих целей и кризисное финансовое состояние продолжает углубляться. Возможность осуществления санации определяется перспективами выхода из кризисного финансового состояния и успешного развития предприятия при оказании ему суще-

ственной внешней помощи на современном этапе. Если по результатам объективной оценки такая перспектива имеется, то инициируемая предприятием санация имеет шансы на успех.

2. *Обоснование концепции санации* отражает идеологию осуществления предполагаемой санации, определяя ее предстоящие направления и формы. В зависимости от принципиального подхода различают оборонительную и наступательную концепции осуществления санации предприятия.

3. *Определение направления осуществления санации* – в зависимости от масштабов кризисного состояния предприятия, идентифицированных в процессе диагностики банкротства и принятой концепции санации различают два основных направления ее осуществления: санация предприятия и санация, направленная на его реструктуризацию (реорганизацию).

4. *Выбор формы санации* непосредственно характеризует тот механизм, с помощью которого достигаются ее основные цели. Эти формы определяются в рамках конкретного направления санации, избранного предприятием, с учетом особенностей его кризисной ситуации. Санация предприятия, направленная на рефинансирование его долга, может носить следующие *основные формы*:

- дотации и субвенции за счет средств бюджета;
- государственное льготное кредитование;
- государственная гарантия коммерческим банкам по кредитам, выдаваемым saniруемому предприятию;
- целевой банковский кредит;
- перевод долга на другое юридическое лицо;
- реструктуризация краткосрочных кредитов в долгосрочные;
- выпуск облигаций и других долгосрочных ценных бумаг под гарантию санатора;
- отсрочка погашения облигаций предприятия;
- списание санатором-кредитором долга.

Санация предприятия, направленная на его реструктуризацию (реорганизацию), может носить следующие основные формы: слияние, поглощение, разделение, преобразование в открытое акционерное общество, приватизация.

5. *Подбор санатора* осуществляется исходя из выбранных форм санации и предшествует разработке бизнес-плана санации предприятия, в которой санатор должен принимать обязательное участие. В ре-

альной практике разработка бизнес-плана санации часто осуществляется до выбора санатора и лишь представляется ему на рассмотрение.

При формах санации, направленных на рефинансирование долга предприятия, основными санаторами могут выступать:

- собственники предприятия (в том числе и государственные органы – по предприятиям государственной формы собственности);
- предприятия-кредиторы;
- сторонние хозяйствующие субъекты – юридические лица;
- трудовой коллектив saniруемого предприятия.

6. *Подготовка бизнес-плана санации* – представляет собой основной документ, определяющий цели и процесс осуществления санации предприятия-должника. Бизнес-план санации разрабатывается обычно представителями санатора, предприятия-должника и независимой аудиторской фирмы.

7. *Расчет эффективности санации* позволяет определить целесообразность всего процесса санации, оценить различные альтернативные ее формы. Эффективность санации определяется путем соотнесения результатов (эффекта) и затрат на ее осуществление в предложенной форме. Такой подход позволяет применять для оценки эффективности санации те же методы, которые используются при оценке эффективности реальных инвестиций.

Сравнение эффективности различных форм санации позволяет выбрать наиболее оптимальный вариант ее осуществления.

8. *Утверждение бизнес-плана санации*. После рассмотрения проекта бизнес-плана санации с расчетом ее эффективности всеми заинтересованными сторонами (предприятием-должником, его кредиторами и санаторами) он утверждается их представителями и принимается к исполнению.

9. *Мониторинг реализации мероприятий бизнес-плана санации* включается в систему текущего и оперативного финансового контроллинга и обеспечивается финансовой службой предприятия.

Цель санации считается достигнутой, если удалась за счет внешней финансовой помощи или реорганизационных мероприятий нормализовать хозяйственную деятельность и избежать объявления предприятия-должника банкротом с последующей его ликвидацией.

Разработка планов санации осуществляется в соответствии с требованиями законодательства Республики Беларусь и предполагает выполнение следующих этапов (табл. 11).

Т а б л и ц а 11. Основные этапы разработки плана санации

Название	Содержание	Сроки
Анализ финансово-хозяйственной деятельности должника	Проводится с целью выявления причин кризисного состояния и формирования алгоритма по устранению проблемных областей. Исследуется формирование и размещение капитала предприятия, определяется эффективность его использования; проводится анализ производства и реализации продукции, анализируется финансовое состояние предприятия и его финансовые результаты и т.д.	от 10 до 20 рабочих дней
Выявление структуры долга	Отображается реестр требований кредиторов, размер обязательств, доля в общем объеме долга, очередность погашения и т.п.	1 рабочий день
Анализ ликвидации должника	Проводится для определения суммы денежных средств, которую возможно получить в результате продажи активов в рамках ликвидационной процедуры. Осуществляется на основании данных экспертной оценки ликвидационной стоимости имущества должника	2 рабочих дня
Разработка мероприятий по восстановлению платежеспособности должника	Основывается на результатах диагностики должника и пожеланий инвесторов	от 5 до 8 рабочих дней
Анализ деятельности должника в санационный и постсанационный периоды	Проводится с целью выявления и предупреждения формирования текущей задолженности. За основу анализа берутся данные о доходах и расходах, непосредственно влияющих на конкретный финансовый результат. Формируется прогнозный баланс на начало постсанационного периода и доказывается отсутствие признаков неплатежеспособности по окончании проведения процедуры санации	от 10 до 15 рабочих дней
Разработка инвестиционного проекта по развитию бизнеса должника.	Предполагает анализ и планирование деятельности всех подсистем должника, задействованных в проекте, т. е. осуществляется финансовое, маркетинговое, организационное, юридическое и производственное планирование	От 10 до 18 рабочих дней
Сравнительный анализ санации и ликвидации должника с точки зрения социально-экономического эффекта	Проводится взвешенная оценка альтернативных путей в процедуре банкротства – санации и ликвидации. В качестве критериев выбирают способность погасить обязательства, скорость погашения, возможность сохранения рабочих мест, а также имущественной целостности объекта, и т. д.	3 рабочих дня

7.6. Ликвидационное производство

Ликвидационное производство – процедура конкурсного производства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях ликвидации должника – юридического лица или прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя и освобождения его от долгов, продажи имущества должника и соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Эта часть конкурсного производства возбуждается, в случае невозможности восстановления платежеспособности должника (санации) и включает в себя:

- продажу имущества должника;
- удовлетворение требований кредиторов в соответствии с установленной очередностью;
- определение судьбы оставшегося имущества должника;
- отчет управляющего и т. п.

Порядок ликвидации юридического лица. Управляющий размещает в органах печати, в которых публикуются данные о регистрации юридических лиц, информацию о ликвидации юридического лица и о порядке и сроке заявления требований его кредиторами. Этот срок не может быть менее двух месяцев с момента публикации о ликвидации.

Управляющий принимает все возможные меры к выявлению кредиторов и получению дебиторской задолженности, а также письменно уведомляет кредиторов о ликвидации юридического лица.

Если имеющихся у ликвидируемого юридического лица (кроме учреждений) денежных средств недостаточно для удовлетворения требований кредиторов, то осуществляется продажа имущества юридического лица с публичных торгов в порядке, установленном для исполнения судебных решений.

Выплата денежных сумм кредиторам ликвидируемого юридического лица производится антикризисным управляющим в порядке очереди, установленной законодательством.

При недостаточности у ликвидируемого казенного предприятия имущества, а у ликвидируемого учреждения – денежных средств для удовлетворения требований кредиторов последние вправе обратиться в суд с иском об удовлетворении оставшейся части требований за счет собственника имущества этого предприятия или учреждения.

Оставшееся после удовлетворения требований кредиторов имущество юридического лица передается его учредителям (участникам),

имеющим вещные права на это имущество или обязательственные права в отношении этого юридического лица, если иное не предусмотрено законодательными актами или учредительными документами юридического лица.

Ликвидация юридического лица считается завершенной, а юридическое лицо – прекратившим существование после внесения об этом записи в Единый государственный регистр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Ликвидационное производство открывается после принятия хозяйственным судом решения об открытии ликвидационного производства в отношении должника, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством.

Решение хозяйственного суда об открытии ликвидационного производства подлежит немедленному исполнению.

Срок ликвидационного производства не может превышать одного года. Хозяйственный суд вправе продлить срок ликвидационного производства на шесть месяцев, если иное не предусмотрено законодательством.

При необходимости срок ликвидационного производства может быть продлен хозяйственным судом сверх сроков, предусмотренных законодательством, что может быть обжаловано в соответствии с действующими законодательными актами.

Если кассационная жалоба в установленном порядке не была подана, то управляющий по истечении срока, определенного для кассационного обжалования решения об открытии ликвидационного производства, уведомляет работников должника о предстоящем увольнении в соответствии с законодательством о труде.

В случае отсутствия оснований для проведения санации должника управляющий разрабатывает план ликвидации должника – юридического лица, либо план прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя и освобождения его от долгов (далее – план ликвидации).

После рассмотрения хозяйственным судом отчета управляющего по итогам ликвидационного производства и признания его обоснованным, а также при отсутствии оснований для признания недействительными итогов ликвидационного производства хозяйственный суд выносит определение о завершении ликвидационного производства.

Управляющий в течение десяти дней со дня вынесения хозяйственным судом определения о завершении ликвидационного производства

должен представить указанное определение в соответствующий орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Определение хозяйственного суда о завершении ликвидационного производства является основанием для внесения записи о ликвидации должника в Единый государственный реестр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

С момента внесения записи о ликвидации должника в Единый государственный реестр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей полномочия управляющего прекращаются, ликвидационное производство считается завершенным, должник – юридическое лицо – ликвидированным, должник – индивидуальный предприниматель – свободным от долгов.

Не применяется ликвидационное производство, если иное не предусмотрено Президентом Республики Беларусь, в отношении юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, имеющих обязательства на поставку товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных нужд и (или) обязанных совершить сделки, исполнение обязательств по которым обеспечено имуществом Республики Беларусь либо ее административно-территориальной единицы в том числе обеспеченных гарантией Республики Беларусь или Правительства, а также имеющих обязательства по выполнению (обеспечению исполнения) иностранных и международных оборонных заказов, контрактов и внешнеэкономических сделок в иной форме, имеющих международный характер, выполнение которых должна обеспечить Республика Беларусь в соответствии с ее международными обязательствами.

Процедура ликвидации. Продажа имущества должника. После открытия ликвидационного производства управляющий осуществляет продажу имущества должника на торгах, если хозяйственным судом, собранием кредиторов или комитетом кредиторов в соответствии с законодательством не установлен иной порядок продажи имущества должника.

Порядок и срок продажи имущества должника должны быть одобрены собранием кредиторов или комитетом кредиторов.

Управляющий может выступать как организатор торгов или в установленном законодательством порядке по решению хозяйственного суда поручить их проведение специализированной организации на основании договора. Специализированная организация, проводящая

торги, не может быть заинтересованным лицом в отношении должника, кредитора или управляющего.

Имущество должника, не проданное на первых торгах, выставляется на повторные торги или реализуется управляющим в соответствии с законодательством без проведения торгов на основании заключенного договора купли-продажи.

Продажа предприятия осуществляется в порядке, установленном законодательством.

Продажа требований должника. Управляющий вправе выставить на торги требования должника, если собранием кредиторов или комитетом кредиторов не установлен иной порядок их продажи (уступки) либо иное не предусмотрено законодательными актами или не вытекает из существа требований.

Продажа (уступка) требования должника осуществляется на торгах в соответствии с законодательством Республики Беларусь, если иное не предусмотрено законодательными актами или не вытекает из существа требования.

Очередность удовлетворения требований кредиторов. Вне очереди покрываются судебные расходы и расходы, связанные с выплатой вознаграждения управляющему, производятся текущие платежи должника в процессе конкурсного производства за коммунальные, эксплуатационные и иные услуги, а также удовлетворяются требования кредиторов по денежным обязательствам должника, возникшим в процессе конкурсного производства.

Требования кредиторов удовлетворяются в следующей очередности:

- в первую очередь удовлетворяются требования физических лиц, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью, путем капитализации соответствующих временных платежей;

- во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих у должника по трудовому договору (контракту), и по выплате вознаграждений по авторским договорам;

- в третью очередь удовлетворяются требования по обязательным платежам;

- в четвертую очередь удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника;

- в пятую очередь производятся расчеты с другими кредиторами.

Расчеты с кредиторами. Управляющий производит расчеты с кредиторами в соответствии с реестром требований кредиторов.

Определение размера требований кредиторов производится в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь.

Требования кредиторов каждой следующей очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований кредиторов предыдущей очереди.

При недостаточности денежных средств должника эти средства распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению, если иное не предусмотрено законодательством.

Требования кредиторов, предъявленные по истечении срока, предусмотренного законодательством для их предъявления, в том числе требования по уплате обязательных платежей, если они возникли после открытия конкурсного производства, удовлетворяются за счет имущества должника, оставшегося после удовлетворения требований кредиторов, предъявленных в установленный срок.

Требования кредиторов первой и второй очереди, предъявленные до окончания расчетов со всеми кредиторами, в том числе после закрытия Реестра требований кредиторов, подлежат удовлетворению. До полного удовлетворения указанных требований, согласно их очередности, удовлетворение требований кредиторов соответствующей и последующих очередей приостанавливается. В случае, если производятся расчеты с кредиторами соответственно указанной очереди или с кредиторами предыдущей очереди, при недостаточности денежных средств должника, они распределяются между кредиторами; соответствующей очереди в порядке, установленном законодательством.

Требования кредиторов иных очередей, заявленные в установленный срок, но не признанные управляющим или собранием кредиторов по защите требований, если в отношении их имеется вступивший в законную силу судебный акт хозяйственного суда об их признании, подлежат удовлетворению в порядке, установленном законодательством.

Требования кредиторов, не удовлетворенные по причине недостаточности имущества должника, признаются погашенными. Погашенными признаются также непризнанные требования кредиторов, если кредитор не обращался в хозяйственный суд, и требования кредиторов, признанные в соответствии с законодательством необоснованными.

Сведения о погашении требований кредиторов управляющий вносит в реестр требований кредиторов.

Кредиторы, требования которых в процессе ликвидационного производства не были удовлетворены в полном объеме, имеют право требования к третьим лицам, незаконно получившим имущество должника, в размере непогашенной части долга. Указанное требование может быть предъявлено в течение десяти лет со дня завершения в отношении должника ликвидационного производства.

7.7. Мировое соглашение

Мировое соглашение в производстве по делу о банкротстве – самостоятельная процедура банкротства в виде соглашения между должником (лицами, в установленном порядке выступающими от его имени) и конкурсными кредиторами об уплате долгов, в ходе которой предусматриваются освобождение должника от долгов, или уменьшение долгов, или рассрочка их уплаты, а также срок уплаты долгов и т. п.

Мировое соглашение как судебная процедура носит универсальный характер, оно может быть заключено между конкурсными кредиторами и должником на любой стадии судебного разбирательства, но при условии погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди.

По своей правовой природе мировое соглашение – гражданско-правовая сделка, условия которой определяются нормами материального права, а форма совершения и процессуальные последствия – нормами процессуального права.

Главными целями мирового соглашения в деле о банкротстве является урегулирование отношений между должником и кредиторами, восстановление платежеспособности должника.

Закон о банкротстве допускает участие в мировом соглашении не только должника и кредиторов, но и третьих лиц, которые принимают на себя соответствующие права и обязанности в отношении должника и кредиторов.

Заключение мирового соглашения является одним из оснований прекращения производства по делу о банкротстве. Производство по делу может быть прекращено, если соблюдены форма и содержание мирового соглашения, условия и порядок его утверждения, не нарушены права третьих лиц, а его условия не противоречат законодательству Республики Беларусь.

Утверждение мирового соглашения влечет прекращение производства по делу о банкротстве и восстановление в полном объеме функций собственника и органов управления должника. В этой связи на заседание хозяйственного суда по рассмотрению условий мирового соглашения рекомендуется приглашать представителей этих органов и лиц.

На любой стадии производства по делу о банкротстве после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди может быть заключено мировое соглашение. Со стороны должника решение о заключении мирового соглашения на стадии конкурсного производства принимается управляющим, которому предоставляется право его заключения от имени должника, а от имени кредиторов – лицом, уполномоченным собранием кредиторов.

Мировое соглашение должно быть оформлено в письменной форме, где должны быть указаны условия его заключения.

Решение собрания кредиторов о заключении мирового соглашения считается принятым при условии, если за него проголосовали все кредиторы по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника. Решение о заключении мирового соглашения со стороны должника принимается должником – индивидуальным предпринимателем, руководителем должника или управляющим (временным управляющим).

Мировое соглашение подлежит утверждению хозяйственным судом. В случае его утверждения хозяйственный суд выносит определение о прекращении производства по делу о банкротстве, в котором указывает об утверждении им мирового соглашения.

Мировое соглашение вступает в силу со дня его утверждения хозяйственным судом и является обязательным для должника, конкурсных кредиторов и третьих лиц, участвующих в мировом соглашении.

Односторонний отказ от выполнения вступившего в силу мирового соглашения не допускается.

Мировое соглашение может быть заключено на условиях:

- отсрочки и (или) рассрочки исполнения обязательств должника;
- уступки требования должника;
- исполнения обязательств должника третьими лицами;
- перевода долга;
- обмена требований кредиторов на акции;
- удовлетворения требований кредиторов иными способами, не противоречащими законодательству.

Мировое соглашение должно содержать сведения о размерах, порядке и сроках исполнения обязательств должника и (или) о прекращении обязательств должника путем предоставления отступного, новацией обязательств, прощением долга либо иными способами, предусмотренными гражданским законодательством.

Мировое соглашение *может содержать*:

- обязательства акционеров должника открытого акционерного общества передать в установленном законодательством порядке принадлежащие им акции данного общества конкурсным кредиторам в счет погашения требований конкурсных кредиторов к указанному должнику;

- обязательство должника создать на базе имущества должника открытое акционерное общество и передать его акции конкурсным кредиторам в счет погашения требований конкурсных кредиторов к указанному должнику.

Условия мирового соглашения для конкурсных кредиторов, не принимавших участия в голосовании по вопросу о заключении мирового соглашения или голосовавших против его заключения, не могут быть хуже, чем для конкурсных кредиторов той же очереди, голосовавших за его заключение.

От имени должника мировое соглашение подписывается должником – индивидуальным предпринимателем, руководителем должника или управляющим (временным управляющим). От имени кредиторов мировое соглашение подписывается лицом, уполномоченным собранием кредиторов.

Если в мировом соглашении участвуют третьи лица, мировое соглашение с их стороны подписывается ими или их представителями.

Управляющий в течение пяти дней со дня принятия решения о заключении мирового соглашения должен подать в хозяйственный суд заявление об утверждении мирового соглашения.

К заявлению об утверждении мирового соглашения прилагаются:

- 1) текст мирового соглашения;
- 2) протокол собрания кредиторов, принявшего решение о заключении мирового соглашения;
- 3) список всех конкурсных кредиторов, содержащий имя (наименование) каждого кредитора, его почтовый адрес и банковские реквизиты, а также сумму задолженности;
- 4) документы, подтверждающие погашение задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди;

5) письменные возражения конкурсных кредиторов, не принимавших участия в голосовании по вопросу о заключении мирового соглашения или голосовавших против его заключения.

Хозяйственный суд извещает заинтересованные стороны о дате рассмотрения заявления об утверждении мирового соглашения. Неявка извещенных лиц не препятствует рассмотрению дела о банкротстве.

Последствия утверждения мирового соглашения. Утверждение хозяйственным судом мирового соглашения в процессе защитного периода либо конкурсного производства является основанием для прекращения производства по делу о банкротстве.

Утверждение хозяйственным судом мирового соглашения в процессе конкурсного производства является также основанием для прекращения последствий приостановления удовлетворения требований кредиторов.

В случае, когда хозяйственный суд в процессе ликвидационного производства утвердил мировое соглашение, решение хозяйственного суда об открытии ликвидационного производства не подлежит исполнению.

Полномочия управляющего (временного управляющего) прекращаются со дня утверждения хозяйственным судом мирового соглашения, за исключением случая отстранения от должности руководителя должника, предусмотренного законодательством, когда управляющий должника – юридического лица продолжает исполнять обязанности руководителя должника до назначения (избрания) нового руководителя должника.

С момента утверждения хозяйственным судом мирового соглашения должник – индивидуальный предприниматель, руководитель должника или управляющий (временный управляющий) приступают к погашению задолженности перед кредиторами в соответствии с условиями мирового соглашения.

В случае непогашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди хозяйственный суд отказывает в утверждении мирового соглашения.

Хозяйственный суд также вправе отказать в утверждении мирового соглашения в случаях:

- нарушения порядка заключения мирового соглашения, установленного законодательством;
- несоблюдения формы мирового соглашения;
- нарушения прав и законных интересов других лиц;

- противоречия условий мирового соглашения законодательству.

Об отказе в утверждении мирового соглашения хозяйственный суд выносит определение, которое может быть обжаловано в порядке, установленном законодательными актами.

Мировое соглашение может быть признано хозяйственным судом на основании заявления должника, кредитора, уполномоченного органа и (или) протеста прокурора недействительным, если:

- мировое соглашение содержит условия, предусматривающие для отдельных кредиторов преимущества или ущемление прав и законных интересов других кредиторов;

- выполнение мирового соглашения может вновь привести должника к банкротству;

- мировое соглашение содержит основания, предусмотренные законодательством для недействительности сделок, в том числе если заключенное мировое соглашение ничтожно, как противоречащее интересам государства.

Недействительность мирового соглашения является основанием для возобновления производства по делу о банкротстве. При этом хозяйственный суд выносит определение о возобновлении производства по делу о банкротстве, которое может быть обжаловано в порядке, установленном законодательными актами.

В случае недействительности мирового соглашения требования кредиторов, по которым были предусмотрены отсрочка и (или) рассрочка причитающихся им платежей либо уменьшение сумм долгов, восстанавливаются в неудовлетворенной части.

Недействительность мирового соглашения не влечет за собой обязанности кредиторов первой и второй очереди возратить должнику все полученное ими в счет погашения задолженности по их требованиям.

К последствиям недействительности мирового соглашения, не урегулированным законодательством, применяются положения о последствиях недействительности сделок, предусмотренные гражданским законодательством.

Требования кредиторов, с которыми произведены расчеты в соответствии с условиями мирового соглашения, признаются погашенными.

Кредиторы, чьи требования были удовлетворены в соответствии с условиями мирового соглашения, предусматривающими их преимущества или ущемление прав и законных интересов других кредиторов,

обязаны возвратить должнику все полученное ими в порядке выполнения мирового соглашения.

Сообщение о возобновлении производства по делу о банкротстве должника в случае недействительности мирового соглашения передается хозяйственным судом для опубликования в средствах массовой информации.

Расторжение мирового соглашения, утвержденного хозяйственным судом, по соглашению между отдельными кредиторами и должником не допускается.

Расторжение мирового соглашения по решению хозяйственного суда в отношении отдельного кредитора не влечет расторжения мирового Соглашения в отношении остальных кредиторов.

Мировое соглашение может быть расторгнуто по решению хозяйственного суда в случае неисполнения должником условий мирового соглашения в отношении не менее одной трети требований кредиторов.

Тема 8. ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩИХ В СИСТЕМЕ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ

- 8.1. Требования, предъявляемые к управляющим.
- 8.2. Аттестация на соответствие профессиональным квалификационным требованиям, предъявляемым к управляющим.
- 8.3. Лицензирование и аккредитация.
- 8.4. Назначение управляющих.
- 8.5. Осуществление полномочий в защитный период. Права и обязанности временного управляющего.
- 8.6. Осуществление полномочий в конкурсном производстве. Права и обязанности антикризисного управляющего.
- 8.7. Осуществление полномочий в процедуре мирового соглашения. Права и обязанности управляющего.
- 8.8. Деятельность управляющего в ликвидационный период.

8.1. Требования, предъявляемые к управляющим

Основным субъектом, реализующим все мероприятия в ходе проведения процедур экономической несостоятельности (банкротства), является управляющий. Именно квалификация и профессионализм

управляющего выступают определяющими факторами эффективности применения института экономической несостоятельности (банкротства).

В этой связи государство, руководствуясь необходимостью предоставления права допуска только наиболее подготовленным лицам, законодательно определило регламент правовой легализации лиц в данной сфере.

В настоящее время в республике существует две категории управляющих.

- Лицензиаты – субъекты предпринимательской деятельности (индивидуальные предприниматели и юридические лица), исполняющие функции управляющих в рамках предпринимательской деятельности. Данная категория имеет право осуществлять функции управляющих в отношении только должников негосударственной формы собственности.

- Государственные управляющие – физические лица, исполняющие функции управляющих на основании трудовых взаимоотношений с органом государственного управления. Государственные управляющие назначаются в отношении градообразующих или приравненных к ним организаций, государственных организаций, организаций с долей государственной собственности в уставном фонде, а также юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, имеющих государственные и международные заказы.

Порядок получения физическими лицами права на осуществление функций управляющих–лицензиатов или государственных управляющих несколько различается, но общие профессиональные требования, в том числе к опыту и квалификации, едины.

Схема получения права на исполнение функций управляющего имеет следующий вид (рис. 13).

Управляющим может быть физическое лицо, имеющее:

- гражданство Республики Беларусь либо разрешение на постоянное проживание на территории Республики Беларусь (вид на жительство);

- высшее образование;

- опыт хозяйственной (предпринимательской) деятельности не менее 3 лет;

а также не имеющее:

- судимости (в соответствии с частью четвертой статьи 45 УК лицо считается судимым со дня вступления в законную силу приговора суда

вплоть до погашения или снятия судимости, если приговор не был отменен в установленном законом порядке);

- фактов расторжения в течение последних 5 лет с ними трудового договора (контракта) по инициативе нанимателя за совершение ими виновных действий, которые явились основанием для утраты доверия к ним со стороны нанимателя.

Подготовка лиц, желающих пройти аттестацию на соответствие профессионально-квалификационным требованиям, предъявляемым к управляющему, проводится на коммерческой основе аккредитованными департаментом организациями и (или) организациями, заключившими с департаментом соответствующие договоры. В настоящий момент в каждом областном центре имеются учреждения образования, а в Минске их несколько, оказывающих данную услугу.

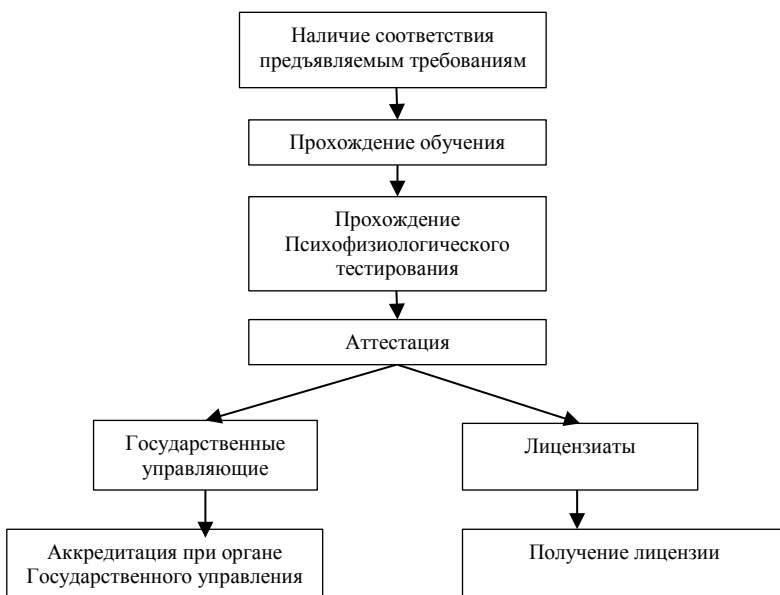


Рис. 13. Схема получения права на исполнение функций управляющего

Подготовка проводится по утвержденным тематическому плану и программе обучения временных и антикризисных управляющих в

производстве по делу об экономической несостоятельности (банкротстве). Необходимо отметить, что основной целью обучения является не подготовка профессионала наивысшей квалификации из лица, не имевшего представления о праве и экономике, а прежде всего систематизация имеющегося опыта, разъяснение особенностей правового положения должника в различных процедурах, изложение сроков, методов и форм реализации процессуальных действий.

По итогам обучения слушатели обязаны сдать итоговый экзамен в форме компьютерного тестирования по всем разделам программы.

Тестирование проводится учебными организациями в несколько этапов по утвержденным комиссией единым тестам, сформированным в блоки, и единой компьютерной программе, разработанной и предоставляемой департаментом учебным организациям при проведении тестирования.

Кроме обучения, будущие управляющие проходят психофизиологическое тестирование на коммерческой основе научно-методического учреждения «Республиканский центр проблем человека» БГУ аккредитованным департаментом.

Основной целью психофизиологического тестирования является определение психофизиологических особенностей тестируемого лица. В частности, в ходе тестирования выясняются: стрессоустойчивость, способность к восприятию больших объемов информации, инициативность, способность к оперативному принятию решений, коммуникабельность и т. п. Практика свидетельствует о практически полном соответствии дальнейшей оценки деятельности управляющего результатам ранее проведенных тестов.

8.2. Аттестация на соответствие профессиональным квалификационным требованиям, предъявляемым к управляющим

До получения лицензии управляющего либо аккредитации при органе государственного управления физическое лицо должно пройти в Департаменте по санации и банкротству Министерства экономики Республики Беларусь аттестацию на соответствие профессионально-квалификационным требованиям, предъявляемым к управляющему, и получить аттестат управляющего.

Аттестация – это наиболее существенный этап, так как в ходе нее лицо, во-первых, получает право на дальнейшую аккредитацию либо

на получение лицензии, а во-вторых, создает свой профессиональный имидж в глазах сотрудников департамента, что играет в дальнейшем немаловажную роль при представлении кандидатур в хозяйственные суды или при подготовке заключений по кандидатурам управляющих.

Для прохождения аттестации лицо, желающее пройти аттестацию (далее – заявитель), представляет в департамент следующие документы:

- заявление установленной формы;
- копию диплома (дипломов) о высшем образовании;
- копию документа о специальной подготовке;
- копии документов, подтверждающих наличие требуемого опыта работы (трудовой книжки, свидетельства индивидуального предпринимателя, определений хозяйственных судов о состоявшихся назначениях заявителя управляющим, помощником управляющего или представителем управляющего и о завершении производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве), а при завершении ликвидационного : производства - выписки из решения об исключении из Единого государственного регистра юридических лиц и индивидуальных предпринимателей);
- справку об отсутствии судимости, полученную не более чем за месяц до аттестации;
- автобиографию;
- анкету установленной формы;
- результат психофизиологического тестирования, проведенного не более чем за 6 месяцев до аттестации;
- фотографию 3×4.

Копии документов представляются заявителем вместе с подлинниками этих документов либо удостоверенные нотариально.

При необходимости департамент вправе запрашивать дополнительную информацию.

Делопроизводство по аттестации ведется соответствующим структурным подразделением департамента.

Заявитель обязан предъявить специалисту, ведущему прием документов, паспорт гражданина Республики Беларусь или документ, разрешающий постоянное проживание на территории Республики Беларусь иностранному гражданину либо лицу без гражданства (вид на жительство).

Специалист, ведущий прием документов, в случае необходимости заверяет их, формирует аттестационное дело и передает его на рассмотрение комиссии.

Документы считаются поступившими на рассмотрение комиссии с даты их регистрации секретарем комиссии в журнале регистрации.

Все документы принимаются по описи. Один экземпляр описи выдается заявителю, второй остается в аттестационном деле.

Аттестация проводится комиссией в течение одного месяца с даты регистрации документов в журнале регистрации в форме собеседования с целью определения соответствия уровня подготовки аттестуемого лица профессионально-квалификационным требованиям, предъявляемым к управляющему.

Комиссия принимает решение по результатам собеседования с учетом опыта хозяйственной (предпринимательской) деятельности и результатов психофизиологического тестирования об аттестации аттестуемого лица и выдаче ему аттестата на соответствие профессионально-квалификационным требованиям, предъявляемым к антикризисному управляющему в производстве по делу об экономической несостоятельности (банкротстве), категорий «А», «В» или «С». При этом аттестуемому лицу может быть выдан аттестат управляющего:

- категории «А» (право на осуществление функций управляющего в отношении должников с численностью работающих до 100 человек), если у него имеется опыт хозяйственной (предпринимательской) деятельности не менее 3 лет;

- категории «В» (право на осуществление функций управляющего в отношении должников с численностью работающих до 1000 человек), если у него имеется опыт хозяйственной деятельности не менее 5 лет, включающий не менее 3 лет опыта работы руководителем или заместителем руководителя юридического лица либо руководителем структурного подразделения юридического лица; для индивидуального предпринимателя - если опыт его предпринимательской деятельности составляет не менее 5 лет;

- категории «С» (право на осуществление функций управляющего в отношении должников без ограничений), если лицо было ранее аттестовано, получило аттестат управляющего не ниже категории «В» и осуществляло деятельность управляющего не менее чем по одному делу по неупрощенной процедуре банкротства либо если лицо имеет опыт работы руководителем или заместителем руководителя юридического лица не менее 7 лет.

Основанием для признания аттестуемого лица неаттестованным является:

- неподтверждение в процессе собеседования необходимой профессионально-квалификационной подготовки заявителя;
- неявка на аттестацию.

В случае признания лица неаттестованным оно может быть допущено к прохождению аттестации не ранее чем через 6 месяцев после принятия соответствующего решения комиссией в общем порядке, за исключением случая неявки на аттестацию по уважительной причине, которую аттестуемое лицо должно подтвердить документально. Если комиссия признает причину неявки уважительной, она назначает время прохождения аттестации повторно и доводит это до сведения лица, желающего пройти аттестацию.

Аттестат управляющего оформляется по утвержденной форме, подписывается председателем комиссии или его заместителем и заверяется печатью департамента.

Аттестат управляющего оформляется и выдается аттестованному лицу в течение 5 рабочих дней после принятия комиссией соответствующего решения. Копия аттестата управляющего хранится в личном деле аттестованного лица.

Владелец аттестата управляющего обязан пройти переаттестацию в случае его намерения:

- продлить срок действия лицензии;
- получить аттестат управляющего более высокой категории по сравнению с категорией ранее полученного аттестата управляющего.

Переаттестация проводится комиссией в том же порядке, что и аттестация.

К переаттестации допускаются лица, прошедшие обучение не более чем за год до подачи документов на переаттестацию по специальной программе, утвержденной департаментом, и не имеющие судимости.

Как уже упоминалось ранее, рассмотренные выше требования идентичны как для государственных управляющих, так и для лицензиатов.

Если речь идет о дальнейшем оформлении права на занятие рассматриваемой деятельностью, то оно имеет существенные отличия. А именно: физическое лицо, планирующее осуществлять деятельность на основании лицензии, обязано зарегистрироваться в качестве индивидуального предпринимателя либо оформить руководителем юридического лица, претендующего на получение лицензии. Лицо, плани-

рующее осуществление деятельности в качестве государственного управляющего, обязано пройти аккредитацию в соответствующем органе.

8.3. Лицензирование и аккредитация

Для получения лицензии соискатель лицензии дополнительно представляет в Минэкономики:

- копии учредительных документов (устава) юридического лица, за исключением учредительных документов иностранного юридического лица, свидетельства о государственной регистрации юридического лица или индивидуального предпринимателя без нотариального засвидетельствования;

- копию извещения налогового органа о присвоении учетного номера налогоплательщика;

- документ об уплате лицензионного сбора за рассмотрение заявления;

индивидуальный предприниматель:

- копию аттестата управляющего;

- анкету;

юридическое лицо:

- копию аттестата управляющего – руководителя юридического лица;

- копию приказа, подтверждающего назначение на должность руководителя юридического лица.

Минэкономики до принятия решения о выдаче лицензии вправе провести проверку и (или) назначить проведение экспертизы соответствия возможностей соискателя лицензии лицензионным требованиям и условиям. При этом для проверки наличия у соискателя лицензии судимости Минэкономики имеет право запрашивать соответствующую информацию у органов внутренних дел.

Решение о выдаче (об отказе в выдаче) лицензии, внесении в нее изменений и (или) дополнений, приостановлении, возобновлении, продлении срока действия лицензии, прекращении ее действия принимается коллегией Минэкономики, которое оформляется в установленном порядке приказом.

В выдаче лицензии может быть отказано при:

- наличии в представленном заявлении с приложением необходимых документов недостоверных сведений;

- несоответствии представленных документов требованиям положения о лицензировании вида деятельности, осуществляемого на основании лицензии;

- наличии заключения о несоответствии возможностей соискателя лицензии лицензионным требованиям и условиям по результатам проверки и (или) экспертизы;

- обращении за получением лицензии до истечения 1 года со дня вынесения решения об аннулировании лицензии, за исключением случая аннулирования лицензии в связи с выдачей ее с нарушением установленного порядка.

Лицензия подписывается Министром экономики или уполномоченным им заместителем Министра экономики и заверяется гербовой печатью.

Аккредитация – это допуск к осуществлению функций управляющего в отношении должников, находящихся в ведении (подчинении) соответствующего государственного органа. При этом допускается аккредитация одного лица одновременно в нескольких органах. На практике нередки случаи, когда лицо, направленное на обучение одним органом и впоследствии им аккредитованное, проходит аккредитацию в другом органе, у которого отсутствуют подготовленные кандидатуры управляющих, а в отношении подведомственной организации возбуждается дело об экономической несостоятельности (банкротстве).

Аккредитации подлежат лица из числа руководителей, заместителей руководителей, специалистов государственных органов и организаций, органов местного управления и самоуправления, лица, состоящие в резерве на их замещение, а также лица, занимавшие эти должности до ухода на пенсию (выхода в отставку), положительно зарекомендовавшие себя на названных должностях, имеющие опыт работы на таких должностях, как правило, не менее 2 лет, положительный опыт работы в отрасли, соответствующей профилю деятельности юридического лица (индивидуального предпринимателя), высшее преимущественно экономическое или юридическое образование, не имеющие судимости, прошедшие аттестацию на соответствие профессионально-квалификационным требованиям, предъявляемым к временному (антикризисному) управляющему, и имеющие аттестат временного (антикризисного) управляющего.

Аккредитация временных (антикризисных) управляющих осуществляется республиканскими органами государственного управле-

ния, иными государственными организациями, подчиненными Правительству Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами. Непосредственно вопросами аккредитации в перечисленных органах занимаются комиссии по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства).

Для прохождения аккредитации в комиссию представляется заявление лица, претендующего на аккредитацию, в произвольной форме с приложением следующих документов:

- копии диплома (копий дипломов) о высшем образовании;
- копии трудовой книжки и иных документов, подтверждающих наличие требуемого стажа и опыта работы;
- копии аттестата на соответствие профессионально-квалификационным требованиям, предъявляемым к антикризисному управляющему в производстве по делу об экономической несостоятельности (банкротстве), выданного в порядке, установленном органом государственного управления по делам о банкротстве;
- справки об отсутствии судимости;
- характеристики за подписью руководителя государственного органа (организации), содержащей оценку практической деятельности лица, претендующего на аккредитацию, его профессиональной подготовки и компетентности, правовой культуры, умения работать с людьми.

Копии документов представляются вместе с их подлинниками либо удостоверенные нотариально.

Комиссией производится проверка лиц, претендующих на аккредитацию, на соответствие предъявляемым требованиям. По результатам руководителю органа вносится соответствующее предложение. На основании предложения комиссии аккредитующий орган принимает соответствующее решение об аккредитации (отказе в аккредитации), которое оформляется приказом.

8.4. Назначение управляющих

Назначение управляющего по делу об экономической несостоятельности, за исключением случаев применения упрощенных процедур (без введения защитного периода), производится дважды. Первый раз – при возбуждении дела и установлении защитного периода – назначается временный управляющий, второй – при возбуждении конкурсного производства – назначается антикризисный управляющий.

При этом кандидатура управляющего помимо требований, рассмотренных ранее, должна отвечать требованиям:

- управляющий должен пользоваться доверием хозяйственного суда, кредиторов и должника, исполнять свои обязанности разумно и добросовестно;

- управляющий не может быть заинтересованным лицом в отношении должника и кредиторов.

Порядок назначения управляющих из числа лицензиатов и государственных управляющих существенно отличается как по кругу субъектов, в отношении которых они вправе осуществлять функции управляющих, так и по механизму предоставления кандидатур.

Назначение государственного управляющего осуществляется следующим образом.

Кандидатура временного (антикризисного) управляющего в отношении градообразующих или приравненных к ним организаций, государственных организаций, организаций с долей государственной собственности в уставном фонде, а также юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, имеющих государственные и международные заказы, представляется хозяйственному суду государственными органами, государственными организациями, подчиненными Правительству Республики Беларусь, местными исполнительными и распорядительными органами из числа аккредитованных при них государственных управляющих.

Следует отметить, что государственные органы, государственные организации, подчиненные Правительству Республики, местные исполнительные и распорядительные органы могут ходатайствовать перед хозяйственным судом о назначении временных (антикризисных) управляющих из числа предложенных ими кандидатур и в отношении остальных должников вне зависимости от формы собственности.

Решение о представлении кандидатуры временного (антикризисного) управляющего принимается органом государственного управления после получения заключений о ней Министерства экономики.

Назначение лица временным (антикризисным) управляющим влечет освобождение его от выполнения обязанностей по основному месту работы (службы) на период исполнения обязанностей временного (антикризисного) управляющего без освобождения от занимаемой им должности по основному месту работы (службы). При этом за ним сохраняется средняя заработная плата по основному месту работы

(службы) на весь период исполнения обязанностей временного (антикризисного) управляющего.

Лицо, назначенное временным (антикризисным) управляющим в период исполнения этих обязанностей не может быть понижено по основному месту работы (службе) в должности, классе, классном чине, дипломатическом ранге, звании, а также уволено по инициативе нанимателя, за исключением случаев совершения преступления либо ликвидации органа (организации).

В случае увольнения лица, назначенного временным (антикризисным) управляющим, в связи с ликвидацией органа (организации), представившего его кандидатуру, правопреемник этого органа (организации) обязан принять меры по трудоустройству названного лица.

После назначения управляющего хозяйственным судом орган государственного управления, представивший кандидатуру временного (антикризисного) управляющего, заключает с ним контракт.

Контракт должен заключаться непосредственно после вынесения судом соответствующего определения хозяйственного суда, до момента фактического начала осуществления функций управляющего. А соглашение между управляющим и нанимателем по условиям контракта целесообразно осуществлять еще до момента представления кандидатуры в хозяйственный суд.

Управляющий, осуществляющий свои функции на основании лицензии, может быть назначен только в отношении должников негосударственной формы собственности, за исключением должников, не имеющих государственных и международных заказов, а также градообразующих и приравненных к ним организаций.

Право на представление кандидатуры имеют должник и кредиторы. При отсутствии предложений или если имеется необходимость согласования предложенной кандидатуры хозяйственный суд направляет в департамент запрос по факсимильной связи с последующим почтовым отправлением.

В запросе хозяйственного суда указывается следующее:

- наименование хозяйственного суда;
- фамилия, имя, отчество судьи;
- имя (наименование) должника;
- почтовый адрес должника;
- местонахождение должника (в случае подачи заявления должником);
- срок представления кандидатуры управляющего;

- иные сведения по усмотрению суда.

Хозяйственный суд может в запросе указать кандидатуру управляющего из числа лиц, предложенных кредиторами или должником, иных уполномоченных органов, а в случае отсутствия предложений хозяйственный суд вправе по собственной инициативе предложить кандидатуру управляющего.

Если рассматривается заявление о банкротстве отсутствующего ликвидируемого должника, в запросе должно быть указание на это. Необходимость отражения в запросе данной информации обусловлена наличием запрета управляющим на осуществление полномочий в отношении более чем одного должника, за исключением отсутствующих либо ликвидируемых должников.

Представление департамента по кандидатуре управляющего для назначения в производство по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) должника, указанного в запросе, направляется хозяйственному суду с учетом:

- наличия у управляющего лицензии соответствующей категории, а также специального аттестата управляющего, если это Предусмотрено Законом;

- согласия управляющего;

- опыта работы управляющим (результаты его предшествующей деятельности при проведении процедур банкротства по ранее состоявшимся назначениям) в случаях, когда должником является градообразующая организация, государственная организация, организация, имеющая долю государственной собственности в уставном фонде, организация, имеющая наиболее существенное значение для экономики страны или социальной сферы;

- наличия в запросе хозяйственного суда предложений по кандидатуре управляющего, поступивших от кредиторов, должника, иных уполномоченных органов, хозяйственного суда.

Представление департамента по кандидатуре управляющего направляется в указанный в запросе хозяйственного суда срок по факсимильной связи с последующим почтовым отправлением.

Хозяйственный суд вправе отклонить представленную департаментом кандидатуру управляющего. В случае отклонения кандидатуры управляющего, представленной департаментом, хозяйственный суд повторно направляет запрос департаменту о представлении другой кандидатуры управляющего, в котором указывает основания отклонения ранее представленной кандидатуры.

8.5. Осуществление полномочий в защитный период. Права и обязанности временного управляющего

Для реализации основных целей защитного периода законодательством временному управляющему как исполнительному органу реализации процедур экономической несостоятельности (банкротства) вменен перечень обязанностей, который по целям реализации можно условно разделить на две группы.

1. В целях проверки оснований для возбуждения конкурсного производства временный управляющий обязан:

- истребовать у должника полный список его кредиторов и дебиторов с указанием суммы задолженности, развернутый баланс активов и пассивов, отчет о финансовом положении и другую необходимую информацию, содержащуюся в книгах, счетах и иных документах;

- устанавливать кредиторов должника и определять размеры их требований;

- проводить анализ финансового состояния и платежеспособности должника;

- определять наличие признаков ложного преднамеренного банкротства, сокрытия банкротства или срыва возмещения убытков кредиторам;

- представлять по окончании защитного периода в хозяйственный суд отчет о своей деятельности и заключение о финансовом состоянии и платежеспособности должника.

2. Для сохранения активов должника и недопущения ухудшения финансового состояния временный управляющий обязан:

- принимать меры по обеспечению сохранности имущества должника и его защите;

- оказывать содействие в организации хозяйственной деятельности должника.

Кроме того, временный управляющий обязан выполнять иные поручения хозяйственного суда, вытекающие из требований законодательства об экономической несостоятельности (банкротстве).

Для качественного выполнения перечисленных обязанностей временный управляющий в соответствии с Законом наделен определенными правами, которые по своей сути являются инструментами выполнения обязанностей.

Временный управляющий вправе:

- предъявлять в хозяйственный суд требования о признании недействительными сделок, а также о применении последствий недействительности ничтожных сделок, заключенных или исполненных должником с нарушением требований законодательства;

- заявлять в хозяйственный суд ходатайства о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника, в том числе о передаче ценных бумаг, валютных ценностей и иного имущества должника на хранение третьим лицам, а также об отмене таких мер;

- получать вознаграждение или заработную плату;

- заявлять в хозяйственный суд ходатайство об отстранении руководителя должника от должности;

- производить опись (инвентаризацию) и оценку всего движимого и недвижимого имущества должника;

- ходатайствовать перед хозяйственным судом о представлении организациями и (или) истребовании у них необходимых документов, заключений, предъявлении ими иных сведений, относящихся к хозяйственной деятельности должника, а также знакомиться с такими материалами в месте их нахождения, если иное не предусмотрено законодательством;

- проводить экспертизу финансово-хозяйственной деятельности должника и анализ финансового состояния и платежеспособности должника самостоятельно или с привлечением через хозяйственный суд должника, необходимых экспертов и специалистов в порядке, установленном законодательством;

- входить в служебные помещения должника и производить в них осмотр, если иное не установлено в соответствии с законодательством;

- осуществлять в соответствии с Законом по поручению хозяйственного суда иные полномочия.

При этом реализацию прав временный управляющий осуществляет на основании профессиональной оценки ситуации и необходимости совершения отдельных мероприятий. К примеру, заявление в хозяйственный суд ходатайства о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника, в том числе о передаче ценных бумаг, валютных ценностей и иного имущества должника на хранение третьим лицам, производится в обязательном порядке при установлении невозможности обеспечения их сохранности и т.д.

Обеспечение сохранности имущества должника реализуется временным управляющим по трем направлениям:

- установление его фактического наличия;
- защита от его принудительного изъятия;
- недопущение уменьшения имущества в результате действий органов управления должником.

Установление фактического наличия имущества должника. Как правило, организации, в отношении которых возбуждаются дела об экономической несостоятельности, характеризуются не только неудовлетворительным финансовым состоянием, но и наличием серьезного организационного управленческого кризиса. В результате учет имущества в большинстве случаев не отвечает требованиям законодательства и не соответствует действительности. Таким образом, выполнение обязанности по обеспечению сохранности имущества должника невозможно без предварительного обследования его состава и состояния.

В связи с этим временный управляющий непосредственно после его назначения обязан выборочно обследовать имущество должника, оценить качество его учета, изучить систему обеспечения сохранности имущества (организацию охраны, формы закрепления материально ответственных и т.д.).

В случае обнаружения даже незначительных расхождений в данных учета и фактического наличия имущества, неудовлетворительной оценки системы обеспечения его сохранности временный управляющий должен рекомендовать органам управления должника принять меры по усилению контроля за сохранностью имущества и назначить проведение инвентаризации. В состав инвентаризационной комиссии помимо сотрудников должника и временного управляющего в целях недопущения конфликтных ситуаций целесообразно включать представителей учредителей (собственника), а по возможности и представителей органов государственного управления, заинтересованных в исходе дела, независимых специалистов. При отказе органов управления должника в проведении инвентаризации временный управляющий должен проинформировать об этом хозяйственный суд с одновременным направлением ходатайства об отстранении руководителя.

После проведения инвентаризации временному управляющему следует проконтролировать отражение результатов инвентаризации в учете и закрепление всего имущества, в том числе неучтенного, выявленного в ходе инвентаризации, за материально ответственными лицами.

Необходимо отметить, что от качества осуществляемых мероприятий по установлению фактического наличия имущества зависит не

только вопрос обеспечения его сохранности, но и в целом дальнейший ход дела, так как от полноты и объективности определения состава активов напрямую зависят выводы о наличии или отсутствии оснований для возбуждения конкурсного производства, предложения по дальнейшему введению санации или открытию ликвидационного производства.

Кроме того, временный управляющий вправе подать в хозяйственный суд ходатайство о принятии мер по защите имущества.

В ходатайстве необходимо указать:

- наименование хозяйственного суда, в который заявляется ходатайство;
- наименования истца и ответчика, их почтовые адреса, а также номера телефонов и (или) факсов, если таковые имеются;
- обстоятельства, на которых основаны требования об обеспечении иска;
- меру обеспечения, о применении которой ходатайствует лицо, участвующее в деле;
- при имущественных требованиях – их размер;
- при просьбе об аресте имущества – объект обеспечения иска с указанием его местонахождения;
- обоснование причин, вызвавших необходимость заявления ходатайства;
- перечень прилагаемых документов.

Мерами по обеспечению иска могут быть:

- наложение ареста на недвижимость или иное имущество, принадлежащие должнику и находящиеся у него или у других лиц;
- наложение ареста на денежные средства, находящиеся на счетах в банках и (или) небанковских кредитно-финансовых организациях;
- запрещение органам управления должника совершать определенные действия;
- возложение на органы управления должника обязанности совершить определенные действия;
- запрещение другим лицам совершать определенные действия, касающиеся предмета спора;
- приостановление реализации имущества в случае предъявления иска об освобождении его от ареста.

Помимо перечисленных мер, хозяйственный суд вправе обязать должника передать ценные бумаги, валютные ценности и иное имуще-

ство должника на хранение третьим лицам, а также принять иные меры, направленные на обеспечение сохранности имущества должника.

Защита от принудительного изъятия имущества должника. Как уже отмечалось ранее, в течение всего дела об экономической несостоятельности (банкротстве), во-первых, не допускается применение мер принудительного изъятия активов, во-вторых, отменяются ранее принятые меры. Вместе с тем на практике органы государственного управления и службы судебных исполнителей хозяйственных и общих судов зачастую не выполняют данное требование. Это происходит в результате либо незнания последствий возбуждения дела, либо при отсутствии в соответствующих органах информации о факте возбуждения дела в отношении конкретного должника.

В целях обеспечения выполнения перечисленными субъектами требований законодательства, определение о возбуждении производства по делу о банкротстве должника, в котором судьи достаточно подробно излагают правовые последствия возбуждения дела, направляется хозяйственным судом в банки и небанковские кредитно-финансовые организации, с которыми должник заключил договор об открытии банковского счета, а также в общий суд, хозяйственный суд, соответствующим судебным исполнителям, в налоговые и иные уполномоченные органы. Вместе с тем хозяйственному суду, учитывая ограниченный объем информации, невозможно определить исчерпывающий перечень адресатов, проверить факт вручения определения и, самое основное, проконтролировать исполнение определения. В результате встречаются случаи списания средств со счетов, взыскание дебиторской задолженности, арест и последующая реализация активов. При этом на практике обратить данные процессы после зачисления средств в бюджет достаточно проблематично, а зачастую и невозможно. В этой связи временный управляющий обязан предпринять следующие действия:

- на основании анализа материалов дела, информации органов управления должника, имеющейся документации определить перечень органов, которые даже потенциально могут применит в отношении должника меры принудительного взыскания;

- выявить органы, которые не получили определения о возбуждении дела, и направить копию определения в их адрес;

- направить всем заинтересованным (обслуживающий банк, инспекции Министерства по налогам и сборам (МНС), отделу Фонда со-

циальной защиты населения (ФСЗН) и т. д.) информационное письмо о последствиях возбуждения дела;

- информировать всех сторонних держателей активов должника (дебиторов, арендаторов, субъектов, у которых на ответственном хранении либо на реализации находится имущество должника);

- в случае установления попыток принятия мер принудительного взыскания предпринять действия по защите активов и незамедлительно информировать хозяйственный суд, в том числе в отдельных случаях можно заявить ходатайство о вынесении частного определения в отношении субъекта, нарушающего требования законодательства.

Недопущение уменьшения имущества в результате действий органов управления должником. Временный управляющий не наделен правом на непосредственное управление должником, за исключением случаев отстранения руководителя должника хозяйственным судом. Вместе с тем у управляющего есть полномочия по контролю за всеми действиями органов управления должника, связанными с распоряжением имуществом. В соответствии с Законом, органы управления должника обязаны совершать все сделки только с письменного согласия временного управляющего.

Для определения наличия или отсутствия оснований для возбуждения конкурсного производства временный управляющий как уже отмечалось проводит анализ финансового состояния и платежеспособности должника. Схема проведения анализа с разбивкой на этапы имеет следующий вид (рис. 14).

После проведения анализа финансовой деятельности, одновременно с заключением о финансовом состоянии и платежеспособности должника временный управляющий представляет отчет о своей работе, который отражает все мероприятия, проведенные временным управляющим в ходе защитного периода.

По окончании защитного периода хозяйственный суд рассматривает заявление о банкротстве должника, заключение о финансовом состоянии и платежеспособности, а также отчет временного управляющего. По результатам хозяйственный суд, при наличии оснований, выносит определение о возбуждении в отношении должника конкурсного производства и подготовке дела к судебному разбирательству, освобождает временного управляющего от обязанностей, а также назначает антикризисного управляющего либо прекращает производство по делу о банкротстве должника.

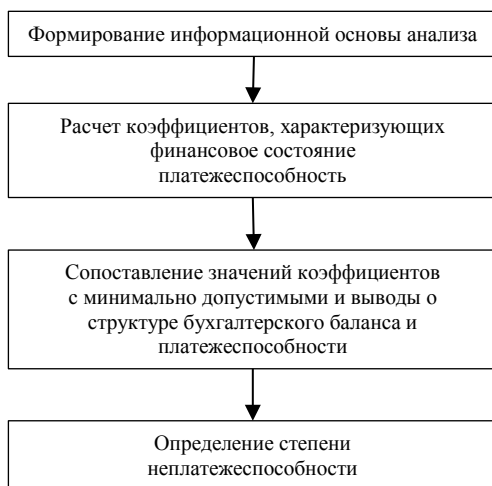


Рис. 14. Схема проведения анализа финансового состояния

8.6. Осуществление полномочий в конкурсном производстве. Права и обязанности антикризисного управляющего

В Законе Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» определено, что конкурсное производство – процедура банкротства, осуществляемая в целях максимально возможного удовлетворения требований кредиторов в установленной очередности, защиты прав и иных интересов должника, а также кредиторов и иных лиц в процессе санации, а при невозможности проведения санации, или отсутствии оснований для ее проведения – в процессе ликвидации должника – юридического лица или прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя и освобождения его от долгов».

Конкурсное производство – это сложная процедура непосредственной реализации института экономической несостоятельности (банкротства), включающая множество различных процессуальных действий и состоящая из нескольких этапов (период с момента возбуждения конкурсного производства до принятия решения о санации или банкротстве с ликвидацией и непосредственно санация либо ликвидация), наступающих в зависимости от результатов завершения предыдущего этапа.

Схематично конкурсное производство можно отобразить, как представлено на рис. 15.



Рис. 15. Схема проведения конкурсного производства

Внесение хозяйственным судом определения об открытии конкурсного производства влечет открытие в отношении должника конкурсного производства.

В определении хозяйственного суда об открытии конкурсного производства могут быть назначены место и время проведения первого общего собрания кредиторов.

Определение хозяйственного суда об открытии конкурсного производства в течение 5 дней передается хозяйственным судом для опубликования в средствах массовой информации.

В соответствии с судебным актом хозяйственного суда печатный орган Высшего Хозяйственного Суда Республики Беларусь или иной печатный орган, определенный в соответствии с законодательством, а также республиканские средства массовой информации публикуют сведения, связанные с производством по делу о банкротстве, в порядке и сроки, установленные этим судебным актом, за счет средств должника, а при отсутствии у него средств – за счет средств кредитора (кредиторов), подавшего в хозяйственный суд заявление кредитора, если иное не предусмотрено законодательными актами.

В сообщении, подготовленном для опубликования на основании определения об открытии конкурсного производства, указывается следующее:

- наименование хозяйственного суда, вынесшего определение об открытии конкурсного производства;
- дата вынесения определения об открытии конкурсного производства;
- имя (наименование), место нахождения, иные необходимые для конкурсного производства данные о должнике и управляющем;
- срок предъявления требований кредиторов;
- время и место проведения первого общего собрания кредиторов, если это предусмотрено в определении об открытии конкурсного производства;
- иные сведения.

Общий срок конкурсного производства ограничен следующими рамками:

- подготовка дела к судебному разбирательству (с момента возбуждения конкурсного производства до принятия решения о введении санации или об открытии ликвидационного производства – до 4 месяцев;
- санация – до 18 месяцев (срок может быть продлен на 12 месяцев, в отношении градообразующих и приравненных к ним организаций срок может быть продлен дополнительно по ходатайству государственного органа на 12 месяцев, а при наличии поручительства государственного органа срок санации может составлять до 10 лет);
- ликвидационное производство – до 12 месяцев (срок может быть продлен на 6 месяцев, а затем продлеваться далее без конечного ограничения).

Реализация целей конкурсного производства осуществляется посредством установления особого правового режима функционирования должника. Со дня вынесения хозяйственным судом определения об открытии конкурсного производства:

- лицо (орган), полномочное заключать трудовой договор с руководителем организации-должника, должно отстранить этого руководителя от работы по такому договору на срок, определяемый хозяйственным судом в соответствии с законодательством;

- на срок, определенный хозяйственным судом в соответствии с Законом, приостанавливаются права руководителя должника по непосредственному управлению должником (за исключением прав руководителя должника по осуществлению контрольных функций), исполняющего обязанности руководителя должника не по трудовому договору, если иное не предусмотрено законодательством (далее – отстранение от должности руководителя должника);

- управление делами должника возлагается на управляющего;

- приостанавливаются полномочия органов управления должника и собственника имущества должника – унитарного предприятия;

- полномочия руководителя должника и иных органов управления должника переходят к управляющему, за исключением полномочий, переходящих, в соответствии с Законом, другим лицам (органам);

- органы управления должника в течение 3 дней со дня назначения управляющего обязаны обеспечить передачу управляющему бухгалтерской и иной документации, печатей и штампов, материальных и иных ценностей должника – юридического лица;

- право управления имуществом должника переходит к управляющему;

- наступает обязанность досрочного исполнения всех денежных обязательств должника, а также уплаты ранее отсроченных обязательных платежей должника;

- приостанавливается начисление процентов, неустойки (штрафа, пени) и иных экономических (финансовых) санкций по всем видам задолженности должника;

- сведения о финансовом состоянии должника на период проведения конкурсного производства не принадлежат к категории сведений, носящих конфиденциальный характер либо являющихся коммерческой тайной;

- совершение сделок, связанных с имуществом должника, допускается только в порядке, установленном законодательством об экономической несостоятельности (банкротстве);

- отменяются ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов, снимаются ранее наложенные в рамках гражданского или хозяйственного судопроизводства аресты на имущество должника и иные ограничения по распоряжению имуществом должника, за исключением случаев, установленных судом;

- вводится приостановление удовлетворения требований кредиторов по платежным обязательствам должника до завершения ликвидационного производства или вынесения определения о прекращении производства по делу о банкротстве должника;

- наложение нового ареста на имущество должника и иных ограничений по распоряжению имуществом должника в рамках гражданского и (или) хозяйственного судопроизводства осуществляется при необходимости только хозяйственным судом, рассматривающим дело о банкротстве этого должника, если иное установлено законодательством;

- все требования кредиторов к должнику могут быть предъявлены только в порядке, установленном Законом;

- исполнение обязательств должника допускается в случаях, установленных Законом;

- права должника, а также собственника имущества должника-унитарного предприятия, учредителей (участников) должника ограничиваются в порядке, установленном Законом;

- информация об открытии конкурсного производства в отношении должника с целью извещения всех кредиторов и заинтересованных лиц публикуется в средствах массовой информации;

- вносятся необходимые записи в соответствующие регистры и реестры регистрации должника и его имущества;

- наступают иные последствия, предусмотренные законодательством об экономической несостоятельности (банкротстве).

Помимо перечисленных выше последствий возбуждения конкурсного производства установлено приостановление удовлетворения требований кредиторов по платежным обязательствам в течение срока приостановления удовлетворения требований кредиторов по платежным обязательствам:

- не допускается взыскание по исполнительным и иным документам, предъявленным к исполнению в виде бесспорного (безакцептного) списания средств;

- приостанавливается исполнение исполнительных документов, выданных на основании судебных решений, вступивших в законную силу до момента вынесения хозяйственным судом определения о возбуждении производства по делу о банкротстве должника, по имущественным взысканиям, за исключением исполнения исполнительных документов по взысканию задолженности по возмещению вреда, причиненного жизни или здоровью граждан, и морального вреда, а также задолженности по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих у должника по трудовому договору (контракту), выплате вознаграждений по авторским договорам, алиментов;

- запрещается удовлетворение требований учредителя (участника) должника – юридического лица о выделении доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом его из состава учредителей (участников), если иное не предусмотрено Законом;

- не начисляются проценты, неустойка (штраф, пеня) и иные экономические (финансовые) санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение платежных обязательств.

Как уже отмечалось ранее, с момента возбуждения конкурсного производства приостанавливаются полномочия всех органов управления должника, а все функции по управлению возлагаются на антикризисного управляющего. При этом деятельность управляющего направлена на выполнение следующих основных задач:

- восстановление платежеспособности должника;
- обеспечение максимально возможной защиты прав и законных интересов должника и его трудового коллектива (коллектива работников организации), а также кредиторов и иных лиц;
- урегулирование взаимоотношений должника и кредиторов;
- максимально возможное удовлетворение требований кредиторов в установленной очередности;
- содействие производству по делу о банкротстве.

При невозможности или отсутствии оснований для продолжения деятельности должника основными задачами управляющего являются:

- осуществление в установленном порядке ликвидации неплатежеспособного должника – юридического лица или прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя и освобождения его от долгов;
- продажа имущества должника;
- соразмерное удовлетворение требований кредиторов.

Управляющий с момента его назначения обязан:

- принять в ведение имущество и дела должника;
- обеспечивать сохранность имущества должника и принимать меры по его защите;
- принимать меры по защите прав и интересов трудового коллектива (коллектива работников организации) должника;
- принимать меры, направленные на поиск, выявление и возврат имущества должника, в том числе находящегося у третьих лиц;
- истребовать у должника полный список его кредиторов и дебиторов с указанием суммы задолженности, развернутый баланс активов и пассивов, отчет о финансовом положении и другую необходимую информацию, содержащуюся в книгах, счетах и иных документах;
- производить опись (инвентаризацию) и оценку всего движимого и недвижимого имущества должника и установление его долгов;
- проводить анализ финансового состояния и платежеспособности должника;
- определять наличие признаков ложного банкротства, преднамеренного банкротства, сокрытия банкротства или срыва возмещения убытков кредитору;
- устанавливать кредиторов должника и организовывать защиту их требований;
- заявлять в установленном порядке возражения по предъявленным к должнику требованиям кредиторов;
- организовывать хозяйственную деятельность должника, заявлять отказ от исполнения обязательств должника в порядке, установленном Законом;
- производить выделение и исключение из состава имущества должника имущества третьих лиц;
- составлять на основании анализа финансового состояния и платежеспособности должника план санации и (или) план ликвидации должника – юридического лица либо план прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя и освобождения его от долгов;
- осуществлять проведение санации должника или ликвидационного производства;
- организовывать продажу имущества должника, удовлетворение требований кредиторов в порядке, установленном Законом;
- передавать на хранение документы должника, подлежащие обязательному хранению в соответствии с законодательством;

- предоставлять в случаях, предусмотренных Законом, информацию кредиторам, должнику и в хозяйственный суд;

- представлять отчеты о своей деятельности в Департамент по санации и банкротству Министерства экономики, хозяйственный суд, орган государственного управления, в ведении (подчинении) которого находится должник;

- осуществлять иные полномочия, вытекающие из законодательства.

Управляющий вправе:

- осуществлять контроль за обеспечением сохранности имущества должника;

- получать вознаграждение;

- ходатайствовать перед хозяйственным судом о предоставлении организациями и (или) истребовании у них необходимых документов, заключений, представлении ими иных сведений, относящихся к хозяйственной деятельности должника, а также знакомиться с такими материалами в месте их нахождения, если иное не предусмотрено законодательством;

- проводить экспертизу финансово-хозяйственной деятельности должника и анализ финансового состояния и платежеспособности должника самостоятельно или с привлечением через хозяйственный суд должника, необходимых экспертов и специалистов;

- ходатайствовать перед хозяйственным судом о вызове в хозяйственный суд лиц для дачи необходимых разъяснений;

- входить в служебные помещения должника и производить в них осмотр;

- созывать собрания кредиторов;

- истребовать имущество, вышедшее из владения, собственности или хозяйственного ведения должника;

- предъявлять от имени должника иски в общий суд, хозяйственный суд или иные органы, разрешающие споры в отношении должника;

- оспаривать требования кредиторов;

- организовывать хозяйственную деятельность должника, проводить санацию или ликвидацию должника – юридического лица либо прекращение деятельности должника – индивидуального предпринимателя и освобождение его от долгов;

- совершать сделки с имуществом должника;

- заключать от имени должника мировое соглашение;

- обращаться в хозяйственный суд при наличии разногласий с кредиторами и в иных случаях, предусмотренных законодательными актами;
- заявлять отказ от исполнения обязательств должника;
- продолжать выполнять условия трудового и коллективного договоров или расторгать их;
- привлекать к работе помощников;
- осуществлять иные полномочия, вытекающие из законодательства.

Необходимо отметить, что перечни прав и обязанностей не являются исчерпывающими и закрытыми. Это связано прежде всего с невозможностью на законодательном уровне спрогнозировать все варианты развития событий и, соответственно, нормативного правового регулирования всех отношений, возникающих в ходе дела об экономической несостоятельности (банкротстве). В связи с этим управляющий помимо выполнения обязанностей, прямо предусмотренных законодательством, должен, руководствуясь принципами добросовестности и разумности, обеспечить выполнение всех необходимых действий, направленных на качественную реализацию отдельных процедур и достижение основной цели дела об экономической несостоятельности (банкротстве).

В конкурсном производстве на стадии подготовки дела к судебному разбирательству одна из основных обязанностей управляющего – это прием документов и имущества должника. Закономерно, что неисполнение этой обязанности влечет невозможность выполнения иных обязанностей (проведение анализа, управление должником, разработка предложений о санации или ликвидации, разработка плана санации или ликвидации и т.д.). В оказании содействия управляющему статьей 90 Закона на органы управления должника возложена обязанность по обеспечению в течение 3 дней со дня назначения управляющего передачи бухгалтерской и иной документации, печатей и штампов, материальных и иных ценностей должника – юридического лица. Дополнительно Законом установлено, что в связи с производством по делу о банкротстве должник обязан, если это не противоречит законодательству об охране государственных секретов, предоставить в хозяйственный суд, управляющему и в комитет кредиторов все запрашиваемые ими сведения о своем имуществе и долгах, в том числе и об имуществе, которое может быть возвращено.

Передача управляющему бухгалтерской и иной документации, печатей и штампов, материальных и иных ценностей должника должна происходить по акту приемки-передачи. При этом желательно создание комиссии по приемке-передаче с включением в такую комиссию прежнего руководителя должника, главного бухгалтера должника, а по возможности и сторонних наблюдателей.

Иногда в практической деятельности управляющий сталкивается с отказом (явным или скрытым) органов управления должника от передачи управляющему бухгалтерской и иной документации, печатей и штампов, материальных и иных ценностей должника – юридического лица. В таком случае управляющему необходимо по истечении 3 дней обратиться в хозяйственный суд, рассматривающий дело о банкротстве, с заявлением о принуждении органов управления должника к осуществлению передачи имущества и документации, а при необходимости обратиться к учредителям (собственнику) и в правоохранительные органы.

При неисполнении органами управления должника рассматриваемой обязанности управляющий должен осуществить опись всего имущества и документации и принять его по фактическому наличию.

В целях предотвращения изложенной ситуации на практике управляющие еще на стадии защитного периода совместно с органами управления должника обеспечивают подготовку документов и имущества к передаче, а после возбуждения конкурсного производства лишь оформляют соответствующие акты приемки-передачи.

Большая работа ведется по организации работы с кредиторами. Первостепенную роль в осуществлении процедур экономической несостоятельности (банкротства) должника играет собрание (комитет) конкурсных кредиторов. Конкурсными кредиторами являются кредиторы по платежным обязательствам, за исключением граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью, а также учредителей (участников) должника – юридического лица, перед которыми должник несет ответственность по обязательствам, вытекающим из такого участия, или представитель работников должника – по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений. Конкурсный кредитор предприятия-должника, в отношении которого возбуждено дело о банкротстве, вправе принимать участие в собрании кредиторов с правом голоса. В связи с тем, что все важные вопросы управления имуществом должника в процессе экономической несостоятельности (банкротства) реша-

ются собранием (комитетом) конкурсных кредиторов, кредитор прямо заинтересован в том, чтобы в соответствии с законом был установлен размер задолженности перед ним. Установленными считаются требования, которые признаны должником или подтверждены вступившими в силу решениями суда.

Требования кредиторов направляются управляющему вместе с документами, позволяющими признать размер требований установленным. Перечень документов, предъявляемых кредитором, законодательно не установлен. Практика рассмотрения споров по защите требований свидетельствует, что наличие сведений о возникновении обязательства перед кредитором и осуществлении частичных или полных расчетов по исполняемому договору (развернутый акт сверки расчетов) с документальным их подтверждением значительно упрощает процесс рассмотрения заявленного требования. Прилагаемые копии документов должны быть надлежащим образом заверены. Если документ исходил только от кредитора или кредитора и должника, то достаточно подписи должностного лица кредитора и печати кредитора. Если на документе имеются подписи и печати третьих лиц, то надлежаще заверенной следует считать только нотариально заверенную копию документа.

Управляющий рассматривает требование кредитора не позднее 7 дней после его получения. Если требование кредитора оформлено не должным образом, управляющий предоставляет кредитору срок не менее 7 рабочих дней для устранения выявленных погрешностей.

Ведение реестра требований кредиторов является одной из основных обязанностей управляющего. В реестре требований кредиторов в обязательном порядке указывается:

- имя (наименование) каждого кредитора, его почтовый адрес и банковские реквизиты;
- размер требований каждого кредитора к должнику по платежным обязательствам и (или) обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений;
- очередность удовлетворения каждого требования кредитора;
- сведения о погашенных суммах.

В реестр требований кредиторов включаются только установленные (бесспорные) требования. Управляющий производит расчеты с кредиторами в соответствии с реестром требований кредиторов. Требования кредиторов каждой последующей очереди удовлетворяются только после полного удовлетворения требований кредиторов преды-

душей очереди. При недостаточности денежных средств должника эти средства распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащим удовлетворению.

Для наиболее полного и эффективного управления имуществом должника в процессе экономической несостоятельности (банкротства) необходимо грамотно и безошибочно проводить предусмотренные законодательством процедуры. Одной из таких процедур является подготовка и проведение собрания кредиторов.

В соответствии с Законом «в процессе конкурсного производства интересы всех кредиторов представляют собрание кредиторов и комитет кредиторов». Все действия в отношении должника от имени кредиторов осуществляются собранием кредиторов и комитетом кредиторов. К исключительной компетенции собрания кредиторов относится:

- защита требований кредиторов;
- принятие решения об утверждении плана санации или плана ликвидации должника – юридического лица либо плана прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя;
- принятие решения о заключении мирового соглашения;
- принятие решения о заявлении в хозяйственный суд ходатайства об открытии ликвидационного производства или об отстранении управляющего;
- принятие решения об образовании комитета кредиторов, определении его количественного состава, избрание членов комитета кредиторов или принятие решения о досрочном прекращении полномочий комитета кредиторов;
- рассмотрение жалоб на действия управляющего.

Исходя из практики, во избежание конфликтных ситуаций управляющему желательно по всем важным вопросам, которые возникают при осуществлении его полномочий, сначала заручиться поддержкой собрания (комитета) кредиторов. Таким образом, роль собрания кредиторов (комитета кредиторов) в процессе банкротства трудно переоценить.

Закон разделяет первое собрание кредиторов и все остальные собрания. Первое собрание кредиторов выделено законодательством в отдельную процедуру по причине конкретных особенностей, присущих только этому собранию.

Одна из таких особенностей состоит в том, что созыв первого собрания кредиторов – прямая обязанность управляющего до принятия решения по делу.

Еще одной особенностью первого собрания кредиторов является четкое ограничение по дате проведения. Первое собрание кредиторов должно состояться в срок не позднее 75 дней с дня открытия конкурсного производства. Участниками первого собрания кредиторов с правом голоса являются конкурсные кредиторы, требования которых в соответствии с Законом признаны; установленными. В первом собрании кредиторов принимают участие без права голоса управляющий, судья, руководитель должника и представитель работников должника.

В отличие от остальных собраний кредиторов, для первого собрания Закон четко установил круг вопросов, которые относятся к его компетенции. В соответствии с Законом к компетенции первого собрания кредиторов относится:

- образование комитета кредиторов, определение количественного состава комитета кредиторов, избрание его членов;
- предварительное решение вопроса о санации или ликвидации должника – юридического лица или прекращении деятельности должника – индивидуального предпринимателя;
- иные вопросы, отнесенные законом к компетенции собрания кредиторов.

Решение первого собрания кредиторов является основанием для принятия судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства, или о введении в отношении должника процедуры санации, или утверждения мирового соглашения. Однако «последнее слово», конечно, остается за судом.

Собрание кредиторов по требованию комитета кредиторов или конкурсных кредиторов созывается управляющим в течение 14 дней с момента обращения комитета кредиторов или конкурсных кредиторов с соответствующим требованием.

Организацию и проведение собрания кредиторов осуществляет управляющий. Участниками собрания кредиторов с правом голоса являются конкурсные кредиторы. В собрании кредиторов участвует также представитель работников должника. Местом проведения собрания кредиторов Закон определяет место нахождения должника или хозяйственного суда. Однако собрание кредиторов или комитет кредиторов своим решением могут определить и другое место проведения собрания. По общему правилу собрание кредиторов правомочно неза-

висимо от числа представленных на нем голосов конкурсных кредиторов при условии, что о времени и месте проведения собрания кредиторов конкурсные кредиторы были должным образом уведомлены. Полномочия представителей кредиторов оформляются доверенностью. Перед началом собрания необходимо провести регистрацию его участников, желательно сделать ксерокопии доверенностей представителей и приложить их к списку участников.

После открытия конкурсного производства проводится анализ финансового состояния и платежеспособности. В защитном периоде целью проведения анализа финансового состояния и платежеспособности должника является оценка достаточности первоочередных расходов имущества должника для покрытия судебных и иных первоочередных расходов и определение наличия или отсутствия оснований для возбуждения конкурсного производства. Целью анализа финансового состояния должника в конкурсном производстве является определение возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника, а также перечня мер по восстановлению его платежеспособности или перечня мероприятий по максимально возможному удовлетворению требований кредиторов при отсутствии оснований для проведения санации. Особое значение полноты и тщательности проведения анализа финансового состояния и платежеспособности должника в конкурсном производстве обусловлено тем, что на основе этого анализа составляется план санации или ликвидации должника – юридического лица или план прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя. Для объективной оценки возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника за отведенный Законом срок, формулирования мероприятий санации необходимо проведение анализа по методикам комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности должника.

Финансовое состояние предприятия представляет собой экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, т. е. возможность финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Финансовое состояние предприятия зависит от всех

сторон его деятельности: выполнения производственных планов, снижения себестоимости продукции и увеличения прибыли, роста эффективности производства, улучшения взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции, совершенствования процессов реализации и расчетов.

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

- определение финансового состояния предприятия;
- выявление изменений финансового состояния на определенном временном интервале;
- выявление основных факторов, вызвавших изменения финансового состояния;
- прогноз основных тенденций изменения финансового состояния.

Основная задача анализа финансового состояния предприятия заключается в своевременном выявлении и устранении недостатков финансовой деятельности, а также в нахождении резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

На стадии составления плана ликвидации необходимо начислить сотрудникам заработную плату и соответствующие взносы во внебюджетные фонды на срок до их увольнения или до момента ликвидации организации, а также выходные пособия, денежную компенсацию за неиспользованный отпуск и др.

В законе определено отнесение многих видов текущих расходов за счет имущества предприятия-должника, которые также необходимо рассчитать за период до планируемого завершения ликвидационного производства:

- созыв и проведение собраний кредиторов;
- хранение имущества;
- уведомление кредиторов о возбуждении дела о банкротстве;
- судебные расходы;
- экспертиза;
- публикации о торгах;
- проведение торгов;
- оплата услуг специализированных организаций, производящих оценку имущества, и др.;
- вознаграждение управляющему.

Важной обязанностью антикризисного управляющего является **формирование конкурсной массы имущества должника**. Имущество должника (по его рыночной стоимости) является источником по-

гашения требований кредиторов и исполнения текущих обязательств должника. Из имущества должника, за счет которого могут погашаться требования кредиторов, исключается следующее:

- имущество, изъятое из оборота;
- имущественные права, связанные с личностью должника, в том числе права, основанные на лицензии на осуществление определенных видов деятельности;
- жилые помещения социального пользования;
- детские дошкольные учреждения и объекты коммунальной инфраструктуры, обслуживающие регион;
- иное имущество должника в соответствии с законодательством об экономической несостоятельности (банкротстве).

Особое внимание при формировании перечня имущества, составляющего конкурсную массу, следует уделить нематериальным активам, поскольку процесс их реализации и преобразования в денежную форму для целей конкурсного производства связан с рядом ограничений. Исключением могут стать права, возникшие на основе авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, искусства, ноу-хау при условии, что предприятие-должник является их собственником, а не обладает им на основе договора передачи прав во временное пользование. В этом случае необходимо произвести их оценку и выставить на продажу. Однако в практике такие случаи довольно редки.

Организационные расходы, т. е. расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами вкладами участников (учредителей) в уставный капитал, должны быть списаны на убытки предприятия из-за потери их стоимостного значения в связи с прекращением деятельности предприятия ввиду его банкротства.

Детального рассмотрения требует дебиторская задолженность. Необходимо выявить в ее составе неистребованную (безнадежную) дебиторскую задолженность, которая в дальнейшем должна быть исключена из состава актива промежуточного ликвидационного баланса. Оценивая дебиторскую задолженность, следует помнить, что общий срок исковой давности по дебиторской задолженности устанавливается в 3 года, если договором между предприятиями не предусмотрены другие сроки. При отнесении дебиторской задолженности к нереальной для взыскания следует помнить, что обязательства предприятия-дебитора прекращаются лишь при ликвидации его как юридического лица. Поэтому такие причины, как отсутствие денежных средств на

счетах организации-должника, ее тяжелое финансовое положение, при котором она не исполнила своих обязательств, при отсутствии официальных сведений о записи в связи с ликвидацией в едином государственном регистре не дают законного основания списания такого вида задолженности.

Предъявление требований к третьим лицам. В целях наиболее полного удовлетворения требований кредиторов на основе проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности должника, результатов инвентаризации имущества и обязательств должника управляющий имеет право предъявлять требования к третьим лицам:

- о возврате имущества;
- о расторжении договоров;
- о взыскании дебиторской задолженности;
- о признании недействительными сделок должника.

Ожидаемый финансовый результат от реализации мероприятий по требованиям к третьим лицам составляет еще один источник пополнения конкурсной массы имущества должника. Мероприятия по срокам и порядку предъявления требований к третьим лицам должны быть отражены в плане ликвидации.

Порядок, сроки и условия продажи имущества должника. Порядок продажи имущества ликвидируемого должника определен Законом «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» и другими нормативными документами. Наряду с порядком продажи имущества определяются сроки подготовки к продаже, расходы, связанные с продажей имущества, цена имущества, сроки поступления денежных средств от продажи имущества.

На основании составленного плана продажи имущества должника, взыскания дебиторской задолженности и других мероприятий по получению денежных средств, причитающихся должнику, сметы текущих расходов должника и реестра требований кредиторов составляется календарь движения денежных потоков предприятия должника на весь срок ликвидации, в котором указываются ежемесячно поступления и расходование денежных средств. Этим документом и завершается составление плана ликвидации.

Окончание производства по делу происходит в результате либо прекращения производства по делу, либо завершения производства по делу. Термины «прекращение» и «завершение» не являются синонимами. Различие в данных формах окончания дела существенное и кроется в сути процедуры экономической несостоятельности (банкрот-

ства). Конечный результат завершения производства по делу – это признание должника банкротом, изъятие его из хозяйственного оборота (исключение из Единого государственного регистра) и списание непогашенных обязательств. В иных случаях (успешной санации, заключения мирового соглашения, выявления факта ложного банкротства) следует говорить не о завершении производства по делу, а о ликвидации оснований для его продолжения.

Основаниями для прекращения производства по делу о банкротстве в соответствии с Законом являются:

- восстановление платежеспособности должника в процессе санации;
- заключение мирового соглашения;
- удовлетворение всех предъявленных требований кредиторов до принятия хозяйственным судом решения по делу о банкротстве;
- установление ложного банкротства;
- отсутствие оснований, предусмотренных для возбуждения конкурсного производства.

При наличии указанных оснований хозяйственный суд выносит определение о прекращении производства по делу о банкротстве, которое в течение 5 дней передается хозяйственным судом для опубликования в средствах массовой информации.

После вынесения хозяйственным судом определения о прекращении производства по делу о банкротстве полномочия руководителей должника и иных органов управления должника, собственника имущества должника – унитарного предприятия восстанавливаются и снимаются иные ограничения, установленные в связи с производством по делу о банкротстве. Управляющий осуществляет передачу всех дел и имущества должника уполномоченным органам.

Завершение производства по делу производится на основании рассмотрения хозяйственным судом отчета управляющего по итогам ликвидационного производства и признания его обоснованным. Хозяйственный суд выносит определение о завершении ликвидационного производства.

Управляющий в течение 10 дней со дня вынесения хозяйственным судом определения о завершении ликвидационного производства должен предоставить указанное определение в соответствующий орган, осуществляющий государственную регистрацию юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Определение хозяйственного суда о завершении ликвидационного производства является основанием для внесения записи о ликвидации должника в Единый государственный регистр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

С момента внесения записи о ликвидации должника в Единый государственный регистр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей полномочия управляющего прекращаются, ликвидационное производство считается завершенным, должник – юридическое лицо – ликвидированным, должник – индивидуальный предприниматель – свободным от долгов.

Наиболее существенными процессуальными моментами окончания дела является рассмотрение и утверждение отчетов управляющего по итогам санации или ликвидационного производства.

В процессе санации управляющий обязан предоставить собранию кредиторов отчет по итогам санации не позднее 15 дней до истечения установленного срока санации, а также при наличии оснований для ее досрочного прекращения.

В отчете управляющего по итогам санации указываются:

- сведения о прибылях и убытках должника;
- данные реестра требований кредиторов с указанием размера погашенных требований;
- сведения о наличии денежных средств должника, которые направлены или могут быть направлены на удовлетворение требований кредиторов по платежным обязательствам должника, а также по его обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений;
- расшифровка оставшейся у должника дебиторской задолженности и сведения об оставшихся не реализованными требованиями должника;
- иные сведения о возможности погашения оставшейся кредиторской задолженности должника.

К отчету управляющего по итогам санации должны быть приложены реестр требований кредиторов и баланс должника на последнюю отчетную дату.

Одновременно с предоставлением отчета по итогам санации управляющий вносит на собрание кредиторов предложение о:

- прекращении санации в связи с восстановлением платежеспособности должника;
- заключении мирового соглашения;
- продлении установленного срока санации;

- прекращении санации и заявлении в хозяйственный суд ходатайства об открытии ликвидационного производства в связи с невозможностью продолжения деятельности должника или отсутствием оснований для ее продолжения.

Отчет управляющего рассматривается на собрании кредиторов, созываемом не позднее 10 дней по истечении установленного срока санации или не позднее 1 месяца после возникновения оснований для ее досрочного прекращения. По результатам рассмотрения отчета управляющего по итогам санации собрание кредиторов вправе принять любое из перечисленных выше решений.

Рассмотренный на собрании кредиторов отчет управляющего по итогам санации и протокол этого собрания направляются в хозяйственный суд не позднее 5 дней после проведения собрания.

К отчету управляющего по итогам санации должны быть приложены реестр требований кредиторов и имеющиеся жалобы кредиторов, голосовавших против решения, принятого собранием кредиторов, или не принимавших участия в голосовании.

Отчет управляющего по итогам санации и жалобы кредиторов рассматриваются на заседании хозяйственного суда.

Если хозяйственным судом будут установлены обоснованность жалоб кредиторов или отсутствие признаков восстановления платежеспособности должника, он отказывает в утверждении отчета управляющего по итогам санации.

По результатам рассмотрения отчета управляющего по итогам санации и жалоб кредиторов хозяйственный суд выносит определение об (о):

- утверждении отчета управляющего по итогам санации;
- отказе в утверждении отчета управляющего по итогам санации;
- продлении срока санации;
- утверждении мирового соглашения.

Если в процессе санации управляющий произвел расчеты менее чем по 50 % требований кредиторов, подлежащих погашению в соответствии с планом санации, хозяйственный суд вправе по собственной инициативе отстранить управляющего и назначить нового.

Хозяйственный суд при установлении невозможности продолжения деятельности должника или отсутствии оснований для ее продолжения вправе принять решение об открытии ликвидационного производства при наличии ходатайства собрания кредиторов об открытии ликвидационного производства, а также в случаях отказа хозяйственного суда

в утверждении отчета управляющего по итогам санации либо непредоставления указанного отчета в течение 1 месяца по окончании установленного срока санации.

Утверждение хозяйственным судом отчета управляющего по итогам санации является основанием для прекращения производства по делу о банкротстве.

При наличии соответствующего ходатайства, заявленного собранием кредиторов, хозяйственный суд вправе установить срок окончания расчетов с кредиторами. В этом случае хозяйственный суд при вынесении определения об утверждении отчета управляющего по итогам санации устанавливает срок окончания расчетов с кредиторами, который не может превышать 12 месяцев с даты вынесения указанного определения.

Если расчеты с кредиторами произведены в установленный хозяйственным судом срок или до его истечения, производство по делу о банкротстве прекращается.

Если в установленный хозяйственным судом срок не произведены расчеты с кредиторами, хозяйственный суд принимает решение об открытии ликвидационного производства

После завершения расчетов с кредиторами управляющий обязан предоставить в хозяйственный суд отчет по итогам ликвидационного производства.

К отчету управляющего по итогам ликвидационного производства прилагаются:

- документы, подтверждающие продажу имущества должника;
- реестр требований кредиторов с указанием размера погашенных требований;
- документы, подтверждающие погашение требований кредиторов;
- документы, содержащие сведения об оставшемся после погашения требований кредиторов имуществе должника и (или) нереализованном имуществе должника.

8.7. Осуществление полномочий в процедуре мирового соглашения. Права и обязанности управляющего

Мировое соглашение – это соглашение сторон о прекращении спора на основе мирного урегулирования взаимных претензий и утверждения взаимных уступок. По сути, мировое соглашение фиксирует свободное волеизъявление сторон, направленное на окончание

судебного процесса и разрешение спорных правоотношений между сторонами.

Как уже отмечалось, в отличие от иных процедур банкротства, четко разграниченных по времени и месту в ходе рассмотрения дела об экономической несостоятельности (банкротстве), мировое соглашение может быть заключено с момента возбуждения хозяйственным судом производства по делу на любой его стадии.

При этом право на заключение мирового соглашения возникает только после полного удовлетворения требований кредиторов первой и второй очереди. В соответствии с Законом к первой очереди относится задолженность по требованиям физических лиц, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью, ко второй – оставшаяся задолженность по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих у должника по трудовому договору (контракту), и задолженность по выплате вознаграждений по авторским договорам. Необходимость законодательного закрепления приведенного ограничения вызвана прежде всего особенностью категории кредиторов первой и второй очереди (физические лица) и необходимостью защиты их интересов в первоочередном порядке.

Мировое соглашение должно содержать сведения о размерах, порядке и сроках исполнения обязательств должника и (или) о прекращении обязательств должника путем предоставления отступного, новацией обязательств, прощением долга либо иными способами, предусмотренными гражданским законодательством.

Мировое соглашение может содержать:

- обязательства акционеров должника – открытого акционерного общества передать в установленном законодательством порядке принадлежащие им акции данного общества конкурсным кредиторам в счет погашения требований конкурсных кредиторов к указанному должнику;
- обязательство должника создать на базе имущества должника открытое акционерное общество и передать его акции конкурсным кредиторам в счет погашения требований конкурсных кредиторов к указанному должнику.

Условия мирового соглашения для конкурсных кредиторов, не принимавших участия в голосовании по вопросу о заключении мирового соглашения или голосовавших против его заключения, не могут быть хуже, чем для конкурсных кредиторов той же очереди, голосовавших за его заключение.

От имени должника мировое соглашение подписывается должником – индивидуальным предпринимателем, руководителем должника или управляющим (временным управляющим). От имени кредиторов мировое соглашение подписывается лицом, уполномоченным собранием кредиторов.

Если в мировом соглашении участвуют третьи лица, мировое соглашение с их стороны подписывается ими или их представителями.

Порядок подготовки, заключения и утверждения мирового соглашения. Учитывая основополагающий принцип мирового соглашения – свободное волеизъявление сторон, законодатель никоим образом не ограничивает круг лиц, участвующих в разработке проекта мирового соглашения. Законом на управляющего возложена обязанность по оказанию содействия в заключении мирового соглашения. В качестве одной из целей создания при республиканских органах государственного управления, местных исполнительных и распорядительных органах комиссий по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) закреплена подготовка предложений по проектам мировых соглашений.

Решение о заключении мирового соглашения от имени конкурсных кредиторов принимается собранием кредиторов.

Решение собрания кредиторов о заключении мирового соглашения принимается большинством голосов от общего числа голосов конкурсных кредиторов.

Если на собрании кредиторов не представлено необходимое число голосов конкурсных кредиторов, созывается повторное собрание кредиторов, которое правомочно принимать такие решения большинством голосов от числа голосов конкурсных кредиторов, присутствующих на повторном собрании, при условии, что о времени, месте и цели проведения собрания кредиторов конкурсные кредиторы были надлежащим образом уведомлены и могли беспрепятственно собраться в предложенном месте проведения собрания кредиторов в назначенное время.

Дополнительной особенностью принятия решения о заключении мирового соглашения является то, что решение считается принятым при условии, если за него проголосовали все кредиторы по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника (т. е. кредиторы четвертой очереди).

Решение о заключении мирового соглашения со стороны должника принимается должником – индивидуальным предпринимателем, руко-

водителем должника или управляющим (временным управляющим). Выбор конкретного лица зависит от стадии, на которой находится дело.

Допускается участие в мировом соглашении третьих лиц, принимающих на себя права и обязанности, предусмотренные мировым соглашением.

Управляющий в течение 5 дней со дня принятия решения о заключении мирового соглашения должен подать в хозяйственный суд заявление об утверждении мирового соглашения.

В случае непогашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди хозяйственный суд отказывает в утверждении мирового соглашения.

В случае вынесения хозяйственным судом определения об отказе в утверждении мирового соглашения мировое соглашение считается незаключенным.

Вынесение хозяйственным судом определения об отказе в утверждении мирового соглашения не препятствует заключению нового мирового соглашения.

Утверждение хозяйственным судом мирового соглашения в процессе защитного периода либо конкурсного производства является основанием для прекращения производства по делу о банкротстве.

Полномочия управляющего прекращаются со дня утверждения хозяйственным судом мирового соглашения, за исключением случая отстранения от должности руководителя должника, когда управляющий должника – юридического лица продолжает исполнять обязанности руководителя должника до назначения (избрания) нового руководителя должника. Период от вынесения хозяйственным судом определения о прекращении производства по делу о банкротстве до передачи управляющим назначенному (избранному) новому руководителю дел должника не может превышать 3 месяцев.

С момента утверждения хозяйственным судом мирового соглашения должник – индивидуальный предприниматель, руководитель должника или управляющий (временный управляющий) приступают к погашению задолженности перед кредиторами в соответствии с условиями мирового соглашения.

Мировое соглашение может быть признано хозяйственным судом на основании заявления должника, кредитора, уполномоченного органа и (или) протеста прокурора недействительным, если:

- мировое соглашение содержит условия, предусматривающие для отдельных кредиторов преимущества или ущемление прав и законных интересов других кредиторов;

- выполнение мирового соглашения может вновь привести должника к банкротству;

- мировое соглашение содержит основания, предусмотренные законодательством для недействительности сделок, в том числе если заключенное мировое соглашение ничтожно как противоречащее интересам государства.

Недействительность мирового соглашения является основанием для возобновления производства по делу о банкротстве. При этом хозяйственный суд выносит определение о возобновлении производства по делу о банкротстве.

Определение хозяйственного суда о возобновлении производства по делу о банкротстве может быть обжаловано в порядке, установленном законодательными актами.

8.8. Деятельность управляющего в ликвидационный период

Управляющий ежемесячно представляет комитету кредиторов, а в случае его отсутствия – собранию кредиторов отчет о своей деятельности, включающий копию реестра требований кредиторов с указанием размера погашенных требований и информацию об имуществе должника на дату открытия ликвидационного производства и на дату соответствующего отчетного периода ликвидационного производства, а также по требованию собрания кредиторов или комитета кредиторов – иную необходимую информацию.

Управляющий обязан по требованию хозяйственного суда представлять в хозяйственный суд все сведения, касающиеся ликвидационного производства.

После завершения расчетов с кредиторами управляющий обязан представить в хозяйственный суд отчет по итогам ликвидационного производства.

К отчету управляющего по итогам ликвидационного производства прилагаются:

- документы, подтверждающие продажу имущества должника;
- реестр требований кредиторов с указанием размера погашенных требований;
- документы, подтверждающие погашение требований кредиторов;

- документы, содержащие сведения об оставшемся после погашения требований кредиторов имуществе должника и (или) нереализованном имуществе должника.

Имущество должника, оставшееся после полного погашения всех требований кредиторов и произведения необходимых выплат, передается собственнику этого имущества, учредителям (участникам) должника – юридического лица или лицу, уполномоченному собственником имущества, учредителями (участниками) должника. Если местонахождение собственника имущества, учредителей (участников) должника или уполномоченных ими лиц неизвестно, оставшееся имущество передается соответствующей административно-территориальной единице Республики Беларусь (уполномоченным ею органам) в порядке, установленном законодательством.

Управляющий уведомляет уполномоченные органы соответствующей административно-территориальной единицы Республики Беларусь об имуществе должника, которое предлагалось к продаже, но не было реализовано в процессе ликвидационного производства, в случае отсутствия заявлений собственника имущества должника, учредителей (участников) должника – юридического лица или уполномоченных ими лиц о правах на указанное имущество.

Уполномоченные органы соответствующей административно-территориальной единицы Республики Беларусь не позднее одного месяца со дня получения соответствующего уведомления принимают на учет (баланс) имущество и несут все расходы по его содержанию.

В период ликвидационного производства антикризисному управлению присущи специфические функции:

- проведение инвентаризации и оценки имущества должника;
- анализ финансового состояния должника;
- предъявление к третьим лицам, имеющим задолженность перед должником, требований о ее взыскании;
- направление уведомлений работникам должника о предстоящем увольнении;
- заявление в установленном порядке возражения по предъявляемым к должнику требованиям кредиторов;
- заявление отказа от исполнения договоров должника, но не позднее, чем в 3-месячный срок с момента его назначения;
- принятие мер, направленных на поиск, выявление и возврат имущества должника, находящегося у третьих лиц;
- передача на хранение в уполномоченные органы документов должника, подлежащих обязательному хранению.

Тема 9. ОСОБЕННОСТИ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

9.1. Этапы и модели реформирования низкорентабельных, убыточных и неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций.

9.2. О мероприятиях по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций.

9.3. Дополнительная спонсорская помощь убыточным и неплатежеспособным сельскохозяйственным организациям.

9.1. Этапы и модели реформирования низкорентабельных, убыточных и неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций

Проблема реформирования низкорентабельных, убыточных, неплатежеспособных организаций для теории и практики аграрного производства не нова. С начала 1990-х годов можно выделить несколько этапов (рис. 16).

Первый этап (1993–2000 гг.). Характеризуется государственной поддержкой промышленных, обслуживающих сельское хозяйство, и иных предприятий, объединившихся с низкорентабельными колхозами, совхозами и другими сельскохозяйственными организациями.

В соответствии с методологией Национального банка Республики Беларусь, используемой при подготовке аналитических обзоров по основным тенденциям в экономике и денежно-кредитной сфере, к группе низкорентабельных организаций отнесены организации с рентабельностью реализованной продукции от 0 до 5 %. В постановлении Совета Министров Республики Беларусь от 1 октября 2010 г. № 420 (в ред. от 24.01.2013 г.) «Об утверждении стратегии технологического развития Республики Беларусь на период до 2015 года» низкий уровень рентабельности рассматривается в размере 5–6 %.

Предприятиям, объединившимся с низкорентабельными сельскохозяйственными организациями и осуществляющим сельскохозяйственную деятельность, оказывалась государственная поддержка в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 15 января 1999 г. № 29 «О государственной поддержке промышленных, обслуживающих сельское хозяйство, и иных предприятий, объединившихся с низкорентабельными колхозами, совхозами и другими сельскохозяйственными организациями».



Государственная программа развития аграрного бизнеса в Республике Беларусь на 2016–2020 годы.

Указ Президента Республики Беларусь от 4 июня 2016 г. № 253 «О мерах по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций»

Рис. 16. Этапы и модели реформирования низкорентабельных, убыточных сельскохозяйственных организаций

Наряду с этим использовались такие модели реформирования и оздоровления, как оказание адресной государственной финансовой помощи и поддержки, закрепление сельскохозяйственных организаций за министерствами, иными республиканскими органами государственного управления и юридическими лицами для оказания помощи в обеспечении развития сельскохозяйственного производства. Перечень министерств, иных республиканских органов государственного управления и юридических лиц, за которыми закреплялись сельскохозяйственные организации для оказания им помощи, был утвержден постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 2 марта 2000 г. № 276 «О мерах по оказанию министерствами, иными республиканскими органами государственного управления и юридическими лица-

ми помощи колхозам и совхозам, другим сельскохозяйственным организациям в производстве сельскохозяйственной продукции».

Второй этап (2000–2005 гг.). Указом Президента Республики Беларусь от 14 мая 2001 г. № 256 была утверждена «Программа совершенствования агропромышленного комплекса Республики Беларусь на 2001–2005 годы» (далее – Программа). Предлагалось использовать дифференцированный подход при определении перспективных организационных форм и методов хозяйствования с выделением следующих групп организаций:

1) сельскохозяйственные организации, обеспечивающие высокоэффективное производство – сохраняют свой статус или реорганизовываются в иные виды юридических лиц на основании правовых и экономических механизмов, позволяющих им нормально функционировать;

2) сельскохозяйственные организации, ориентированные на выполнение своей производственной программы, но не обеспечивающие рентабельное ведение производства – реформируются посредством совершенствования внутривозрастных отношений при сохранении размеров и производственной направленности;

3) сельскохозяйственные организации с критическим экономическим положением – подлежат реструктуризации с применением для каждого случая определенной модели.

В Программе было определено десять возможных моделей реформирования организаций с критическим положением.

Первая модель. Принятие неотложных мер по возврату дебиторской и реструктуризации кредиторской задолженности перед банком и другими кредиторами, а также разработка каждой сельскохозяйственной организацией программы структурных преобразований по реорганизации производства и управления, организации труда, переспециализации, технико-технологической переоснащенности и т. д.

Вторая модель. Создание в границах реформируемой сельскохозяйственной организации нескольких небольших внутривозрастных подразделений, которые через подрядные отношения, экономический расчет, усиление мотивации труда выходят на рентабельное производство.

Третья модель. Реструктуризация сельскохозяйственной организации путем создания в установленном законодательством порядке обществ с ограниченной и дополнительной ответственностью, других видов юридических лиц.

Четвертая модель. Кооперирование организаций с другими экономически крепкими организациями, осуществляющими производство, переработку и сбыт сельскохозяйственной продукции, включение их в сырьевую зону по производству сельскохозяйственной продукции или передача в установленном законодательством порядке юридическому лицу в качестве подсобного производства.

Пятая модель. Создание на территории бесперспективной сельскохозяйственной организации крестьянских (фермерских) хозяйств с дальнейшим объединением их в союзы (ассоциации) с целью более эффективного использования ресурсов, капитала, средств для организации совместного производства, агросервиса, переработки и сбыта продукции.

Шестая модель. Передача сельскохозяйственной организацией в установленном законодательством порядке части основных и оборотных средств в аренду другому юридическому лицу для организации эффективного производства сельскохозяйственной продукции.

Седьмая модель. Передача сельскохозяйственной организацией другому юридическому лицу в аренду части основных и оборотных средств в установленном законодательством порядке с условием последующего выкупа их этим лицом по цене, не ниже остаточной стоимости указанных средств.

Восьмая модель. Присоединение несостоятельной сельскохозяйственной организации к экономически крепкому колхозу или другой сельскохозяйственной организации, а также к промышленным, перерабатывающим и обслуживающим организациям.

Девятая модель. Разделение в установленном законодательством порядке имущества колхоза между его членами. Новые хозяева становятся полными собственниками созданной продукции и наличных средств производства.

Десятая модель. Признание в установленном законодательством порядке сельскохозяйственной организации банкротом, проведение санации либо ликвидации.

Однако отсутствие императивных норм законодательства и государственной воли не позволили в должной мере на данном этапе осуществить реализацию указанных моделей реформирования предприятий с критическим финансовым положением применительно к конкретным условиям.

Для улучшения финансового состояния организаций, привлечения инвестиций, изменения отношений собственности в этот период в республике был принят ряд нормативно-правовых актов:

– Закон Республики Беларусь от 9 июня 2003 г. № 202-3 (в ред. от 05.11.2003 г. №243-3) «О реорганизации убыточных сельскохозяйственных организаций» (далее – Закон № 202-3). Этот закон установил основные понятия, положения, принципы реорганизации убыточных сельскохозяйственных организаций, критерии оценки финансового состояния организаций, полномочия государственных органов управления, комиссии по реорганизации, гарантии прав кредиторов, особенности принятия решения по реорганизации убыточных сельскохозяйственных производственных кооперативов;

– постановление Совета Министров Республики Беларусь от 31 марта 2003 г. № 434 (в ред. от 30.10.2003 г.) «О некоторых вопросах реформирования отдельных сельскохозяйственных и иных организаций»;

– постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 25 июня 2004 г. № 157 «Об утверждении Методических рекомендаций о порядке объединения сельскохозяйственных и иных коммерческих организаций различных форм собственности»;

– Указ Президента Республики Беларусь от 19 марта 2004 г. № 138 «О некоторых мерах по финансовому оздоровлению и привлечению инвестиций в сельскохозяйственное производство»;

– Указ Президента Республики Беларусь от 14 июня 2004 г. №280 «О порядке и условиях продажи юридическим лицам предприятий как имущественных комплексов убыточных сельскохозяйственных организаций».

Под убыточной сельскохозяйственной организацией для целей реорганизации либо продажи в контексте Закона № 202-3 признавалась организация, финансовое состояние и результаты хозяйственной деятельности которой характеризуются тем, что в течение последних трех лет денежные поступления от реализации продукции, работ (услуг) не компенсируют ее расходы, не образуется прибыль.

На данном этапе в контексте реализации положений Указов Президента Республики Беларусь от 19 марта 2004 г. № 138 «О некоторых мерах по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций и привлечению инвестиций в сельскохозяйственное производство» и от 14 июня 2004 г. № 280 «О порядке и условиях продажи юридическим лицам предприятий как имущественных комплексов

убыточных сельскохозяйственных организаций» реорганизовано путем присоединения (слияния) 417 объектов, были проданы как имущественные комплексы 85 убыточных сельскохозяйственных организаций организациям-инвесторам.

Третий этап (2006–2014 гг.). Связан с практической реализацией Указа Президента Республики Беларусь от 24 июня 2008 г. № 350 (ред. от 21.12.2015 г.) «О привлечении инвестиций в сельскохозяйственное производство» на основе проведения имущественной реструктуризации и предоставления государственных преференций по обязательствам. Данный этап предусматривал юридическим лицам, приобретшим (приобретающим) с 1 января 2006 г. по 31 декабря 2010 г. в установленном порядке путем реорганизации, покупки, безвозмездной передачи предприятий как имущественных комплексов сельскохозяйственных организаций права и обязанности этих организаций, предоставление государственных преференций по финансовым обязательствам.

Указ Президента Республики Беларусь от 28 августа 2006 г. № 538 «О мерах по финансовому оздоровлению убыточных акционерных обществ» (далее – Указ № 538) в целях обеспечения безубыточной работы агропромышленных акционерных обществ установил реструктуризировать образовавшуюся на 1 февраля 2006 г. просроченную задолженность акционерных обществ, которые имеют отрицательный финансовый результат от реализации продукции, товаров (работ, услуг) или чистый убыток на указанную дату при соблюдении следующих условий: доведение не позднее 12 месяцев со дня официального опубликования Указа № 538 доли государства в уставном фонде акционерного общества до 100 % путем безвозмездной передачи в собственность Республики Беларусь или административно-территориальных единиц акций, принадлежащих акционерам (кроме акций, принадлежащих Республике Беларусь и административно-территориальным единицам), в том числе акций, приобретенных гражданами Республики Беларусь за денежные средства на льготных условиях и в обмен на именные приватизационные чеки «Имущество».

Начиная с 2009 г. решения о продаже государственных убыточных предприятий принимались органами государственного управления исключительно по индивидуальным проектам. Был установлен механизм продажи в контексте Указа Президента Республики Беларусь от 25 февраля 2008 г. № 113 «О порядке и условиях продажи юридиче-

ским лицам предприятий как имущественных комплексов убыточных государственных организаций».

При этом под убыточной государственной организацией понималось республиканское или коммунальное унитарное предприятие, финансовое состояние и результаты хозяйственной деятельности которого характеризуются тем, что в течение последних трех и более лет до даты принятия решения о его продаже имеется отрицательный финансовый результат от реализации продукции, товаров, (работ, услуг) или образуется чистый убыток (в ред. Указа Президента Республики Беларусь от 04.08.2009 г. № 410 «О внесении изменений в Указ Президента Республики Беларусь от 25 февраля 2008 г. № 113»). В перечень организаций, на которые распространялось действие Указа № 113, не могли быть включены объекты, которым оказана либо оказывается государственная поддержка. В контексте данного Указа сохранена норма продажи предприятий как имущественных комплексов с наличием до 100 рабочих мест, имеющих задолженность по финансовым обязательствам, равную активной части баланса или превышающую ее, которая осуществляется на аукционе с условиями и (или) по конкурсу в размере одной базовой величины. При этом данная норма, введенная только для убыточных государственных предприятий, как показала практика, имела декларативный характер в силу действующей в республике системы оценки стоимости активов предприятий.

Таким образом, с 2004 по 2014 г. в республике было интегрировано путем присоединения (слияния), а также продажи убыточных, неплатежеспособных организаций более 80 % субъектов хозяйствования, создано 13 холдинговых компаний, в том числе 11 с участием государства.

Четвертый этап (начиная с 2014 г.). Связан с финансовым оздоровлением убыточных, неплатежеспособных организаций путем досудебного оздоровления и проведения процедуры экономической несостоятельности (банкротства) в контексте реализации комплекса нормативно-правовых актов, Государственной программы развития аграрного бизнеса в Республике Беларусь на 2016– 2020 годы, Указа Президента Республики Беларусь от 4 июля 2016 г. № 253 «О мерах по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций».

В целях создания условий для повышения эффективности работы данных организаций Указом Президента Республики Беларусь от 17 июля 2014 г. № 348 «О мерах по повышению эффективности работы организаций агропромышленного комплекса» предусмотрены меры

имущественной и финансовой реструктуризации. В частности, установлено банкам и ОАО «Банк развития Республики Беларусь» (далее – банки) предоставлять отсрочку исполнения обязательств по основному долгу на срок, не превышающий пять лет:

– юридическим лицам, приобретшим (приобретающим) с 1 января 2014 г. по 31 декабря 2016 г. в установленном порядке в результате реорганизации (в форме слияния, присоединения), покупки, безвозмездной передачи предприятий как имущественных комплексов права и обязанности неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций по долгосрочным инвестиционным кредитам, выданным юридическим лицам и сельскохозяйственным организациям на приобретение сельскохозяйственной техники, оборудования, строительство, реконструкцию и (или) модернизацию производственных объектов. Отсрочка предоставляется на основании поданных в банки заявлений юридических лиц, приобретших права и обязанности сельскохозяйственных организаций, о предоставлении отсрочки и утвержденных облисполкомами бизнес-планов развития этих юридических лиц, которыми установлены сроки исполнения обязательств, подлежащих отсрочке. При этом сумма таких обязательств (срочная, просроченная, пролонгированная задолженность) отражается на счетах по учету срочной задолженности банков. Предоставление отсрочки оформляется путем внесения соответствующих изменений и (или) дополнений в кредитные договоры;

– организациям, уполномоченным актами законодательства на проведение закупок современной сельскохозяйственной техники и оборудования в целях передачи их на условиях финансовой аренды (лизинга), по выданным этим организациям кредитам на такие закупки на суммы неисполненной части обязательств юридических лиц, приобретших (приобретающих) права и обязанности сельскохозяйственных организаций, и сельскохозяйственных организаций перед данными организациями по лизинговым платежам в части контрактной стоимости предмета лизинга в соответствии с договорами финансовой аренды (лизинга) в пределах срока действия кредитных договоров, в том числе рассроченных в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 22 апреля 2011 г. № 170 «О некоторых вопросах расчетов за сельскохозяйственную технику». Отсрочка предоставляется на основании поданных в банки заявлений указанных организаций, ходатайств юридических лиц, приобретших (приобретающих) права и обязанности сельскохозяйственных организаций, о предоставлении отсрочки и утвержденных облисполкомами бизнес-планов развития этих юридических лиц, которыми установлены сроки исполнения обя-

зательств, подлежащих отсрочке. Предоставление отсрочки оформляется путем внесения соответствующих изменений и (или) дополнений в кредитные договоры. После окончания срока действия отсрочки погашение отсроченных обязательств по основному долгу по кредитам осуществляется в пределах срока действия кредитных договоров.

В соответствии с Указом № 348 по состоянию на 1 января 2016 г. в республике реорганизовано путем присоединения 28 сельскохозяйственных организаций, в том числе в Брестской области–6, Витебской–2, Гомельской–2, Гродненской – 1, Минской – 8, в Могилевской области – 9 сельхозорганизаций (из них в 2015 г. – 12, в том числе в Брестской области–2, Витебской–1, Гомельской–2, Минской–3, в Могилевской области – 4 сельхозорганизации).

Совместным постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 18 января 2016 г. № 28/2 «Комплекс мер по решению задач социально-экономического развития Республики Беларусь в 2016 году и обеспечению макроэкономической сбалансированности» в целях финансового оздоровления и реформирования устойчиво неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций принято решение о создании ОАО «Агентство по управлению активами» и передаче ему активов банков, сформированных при кредитовании устойчиво неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций, организации работы по финансовому оздоровлению и реформированию неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций путем реорганизации, продажи, безвозмездной передачи организаций (акций таких организаций), возбуждения процедуры антикризисного управления в отношении экономически несостоятельных организаций.

9.2. О мероприятиях по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций

Указом Президента Республики Беларусь от 23 февраля 2016 г. № 78 «О мерах по повышению эффективности социально-экономического комплекса Республики Беларусь» в части устойчиво неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций поручено:

– Совету Министров применять упрощенные процедуры финансового оздоровления сельскохозяйственных организаций;

– уполномочить председателей районных (городских) исполкомов принимать в порядке, утверждаемом Президентом Республики Беларусь, оперативные решения по передаче в доверительное управление предприятий как имущественных комплексов устойчиво неплатежеспособных коммунальных сельскохозяйственных унитарных предприятий, в том числе с правом последующего приобретения таких имуще-

ственных комплексов доверительным управляющим, надлежаще выполнившим условия договора доверительного управления, а также по изъятию и предоставлению используемых такими предприятиями земельных участков (при сохранении целевого назначения сельскохозяйственных земель и земель лесного фонда) доверительным управляющим и (или) эффективно работающим субъектам хозяйствования (инвесторам) в установленном порядке.

Модели и технология реформирования устойчиво неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций и их финансового оздоровления получили отражение в Указе Президента Республики Беларусь от 4 июля 2016 г. № 253 «О мерах по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций» (рис. 17).

1	Реорганизация сельхозорганизаций (присоединение, преобразование, слияние)
2	Безвозмездная передача предприятий сельхозорганизаций (из республиканской собственности в коммунальную или наоборот)
3	Передача в аренду предприятий как имущественных комплексов: – размер платы 5% от балансовой стоимости организаций, но не менее 500 базовых величин; – сохранение арендатором сельскохозяйственного производства и трудовых отношений с работниками сельхозорганизаций
4	Передача в доверительное управление предприятий (акций). Вознаграждение управляющему: – по акциям – не более 10 % от суммы дивидендов; – по ПИКам – 10 % от полученной прибыли за год
5	Передача полномочий исполнительного органа (руководителя) управляющей организации либо индивидуальному предпринимателю. Доход от выручки (не более 5 %): доход в месяц не более 8-кратного размера заработной платы работника; по итогам года бонус в доле прибыли в размере рентабельности продаж, но не более 8-кратного размера заработной платы работника за год
6	Передача в собственность руководителя организации 25 % + 1 акция (25,01 % уставного фонда) при условии обеспечения эффективной хозяйственной деятельности к дате истечения периода реализации бизнес-плана организации (отсутствие убытков, просроченных обязательств, восстановление платежеспособности)
7	Продажа без проведения аукциона (конкурса) предприятия как имущественного комплекса, акций (долей в уставном фонде), находящихся в государственной собственности. Цена продажи в зависимости от финансового состояния – 20–100 % стоимости чистых активов, в случае если чистые активы равны нулю или имеют отрицательное значение – 1 базовая величина

Рис. 17. Модели реформирования убыточных, устойчиво неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций в контексте Указа № 253, 2016 г.

В отношении предприятий с отрицательными чистыми активами сразу может инициироваться процедура банкротства с ликвидацией. При этом выручка от продажи предприятия направляется на расчет с кредиторами, оставшиеся долги погашаются фактом окончания проце-

дуры банкротства. Данное направление актуализировано в Республике Беларусь на современном этапе.

По перечню объектов, отнесенных органами государственного управления в процедуру экономической несостоятельности (банкротства) в соответствии с постановлением Совета Министров от 31 октября 2016 г. № 889 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Беларусь от 4 июля 2016 г. № 253», можно выделить следующий механизм санации и ликвидации (рис. 18). Среди дополнительных организационных мер в процедуре экономической несостоятельности (банкротства) следует выделить: размещение дополнительного выпуска акций как между акционерами, так и третьими лицами (не акционерами); конвертация требований кредиторов в акции (обмен долгов на акции без ограничений); внесение вкладов (денежных средств) как участниками, так и третьими лицами в уставный фонд должника; размещение активов организации (создание на базе организации новых юридических лиц и продажа акций инвесторам либо передача их кредиторам за долги); проведение голландского аукциона по продаже имущества должника с понижением начальной цены реализации на 20–80 %.

Таким образом, исследование моделей и механизмов реформирования убыточных, неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций свидетельствует о многообразии моделей и механизмов институциональных норм применительно к конкретным условиям, которые нашли отражение в Указе Президента Республики Беларусь от 4 июля 2016 г. № 253 «О мерах по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций».

В Указе Президента № 399 «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных организаций» от 2 октября 2018 г. предусматривается облисполкомом утвердить перечень неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций, подлежащих финансовому оздоровлению. Задолженность этих предприятий подлежит реструктуризации путем:

- 1) увеличения уставного фонда хозяйственного общества в пределах суммы образовавшейся задолженности с передачей акций (долей в уставном фонде) кредиторам;

- 2) предоставления отсрочки погашения задолженности на 3 года с последующей рассрочкой на 5 лет или предоставления отсрочки погашения задолженности с последующей рассрочкой на иной срок по соглашению с кредиторами;

3) эмиссии местными исполнительными и распорядительными органами облигаций с последующей их продажей банкам, ОАО «Банк развития Республики Беларусь» для целей приобретения активов, сформированных на сумму задолженности (части задолженности) по кредитным договорам, заключенным с неплатежеспособными сельскохозяйственными организациями, либо передача указанных активов в ОАО «Агентство по управлению активами», рис. 18).



Рис. 18. Механизм санации и ликвидации предприятий

4) иным путем, установленным законодательными актами, передача участниками хозяйственного общества акций (долей в уставном фонде) кредитору, полное либо частичное освобождение от имущественной обязанности по погашению задолженности и другое.

С даты включения неплатежеспособной сельскохозяйственной организации в перечень приостанавливается начисление процентов, пеней (штрафов) по всем видам задолженности (за исключением задолженности, возникшей после включения такой организации в перечень, а также процентов, начисляемых ОАО «Агентство по управлению активами», банками и ОАО «Банк развития Республики Беларусь»).

При этом процентная ставка за пользование кредитами, выданными неплатежеспособным сельскохозяйственным организациям банками и ОАО «Банк развития Республики Беларусь», может быть снижена до 1,5 процента годовых в соответствии с заключенными дополнительными соглашениями к кредитным договорам.

Включенная в перечень неплатежеспособная сельскохозяйственная организация, не являющаяся хозяйственным обществом, может преобразоваться в хозяйственное общество.

В отношении включенных в перечень государственных неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций (неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций с долей государства в уставном фонде) могут применяться следующие меры по повышению эффективности их управления:

- сдача предприятия как имущественного комплекса сельскохозяйственной организации в аренду, в том числе с правом последующего выкупа по результатам реализации бизнес-плана по ее финансовому оздоровлению;

- передача в доверительное управление находящихся в государственной собственности акций (долей в уставном фонде) сельскохозяйственной организации, в том числе с правом последующего их выкупа по результатам реализации бизнес-плана;

- передача полномочий исполнительного органа (руководителя) сельскохозяйственной организации по договору другой коммерческой организации (управляющей организации) либо индивидуальному предпринимателю (управляющему), в том числе с правом последующего выкупа имущественного комплекса сельскохозяйственной организации по результатам реализации бизнес-плана;

- продажа путем проведения аукциона (конкурса) имущественного комплекса, акций (долей в уставном фонде) сельскохозяйственной ор-

ганизации, находящихся в республиканской или коммунальной собственности, соответственно по решению Президента Республики Беларусь либо по согласованию с ним.

В собственность руководителя сельскохозяйственной организации, работающего по трудовому договору (контракту), по итогам реализации бизнес-плана могут быть безвозмездно переданы акции (доли в уставном фонде) в количестве 25 % плюс одна акция от общего количества акций сельскохозяйственной организации (доля в размере не более 25,01 % уставного фонда), находящиеся:

- в республиканской собственности – по решению Президента Республики Беларусь;

- в коммунальной собственности – по решению соответствующего местного исполнительного комитета, согласованному с Президентом Республики Беларусь.

Условием включения неплатежеспособной сельскохозяйственной организации в перечень является разработка для неё бизнес-плана.

Бизнес-план разрабатывается с учетом выбранных кредиторами механизмов реструктуризации задолженности и подлежит согласованию с соответствующими рай-, гор- и облисполкомом.

В случае согласования бизнес-плана облисполкомом принимается решение о включении неплатежеспособной сельскохозяйственной организации в перечень, которое в течение трех рабочих дней со дня его принятия подлежит размещению на официальном интернет-сайте облисполкома.

На председателей рай-, горисполкомов возлагается обязанность совместно с руководителями неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций и управляющими в производстве по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) обеспечить:

- обращение неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций к кредиторам за предоставлением реструктуризации задолженности, а также разработку бизнес-планов;

- реализацию бизнес-планов и эффективную деятельность сельскохозяйственных организаций (отсутствие убытков, просроченных обязательств и восстановление платежеспособности).

Включение в перечень неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций, в отношении которых возбуждено дело об экономической несостоятельности (банкротстве), за исключением организаций, находящихся в процедуре ликвидационного производства, влечет пре-

кращение производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) по решению суда.

Действие Указа № 399 не распространяется на:

- неплатежеспособные сельскохозяйственные организации, находящиеся в процедуре ликвидационного производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве);

- отношения по погашению задолженности неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций по платежам в бюджет государственного внебюджетного фонда социальной защиты населения Республики Беларусь (за исключением задолженности по штрафам и пеням за нарушение сроков и порядка внесения указанных платежей).

Указом Президента Республики Беларусь № 399 утверждено:

- положение о порядке реструктуризации задолженности неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций;

- положение об особенностях применения мер по повышению эффективности управления неплатежеспособными сельскохозяйственными организациями.

9.3. Дополнительная спонсорская помощь убыточным и неплатежеспособным сельскохозяйственным организациям

По данным Национального статического комитета, на начало 2019 г. в республике функционировало 1389 сельскохозяйственных организаций различных форм хозяйствования. Их кредиторская задолженность составила 7489,5 млн BYN (+112,2% к уровню 2017 г.), в том числе просроченная – 2778,3 млн BYN (+121,9%). Удельный вес просроченной кредиторской задолженности в общей сумме увеличился за последние 3 года с 34,5% до 37,1%. Задолженность по кредитам и займам возросла с 5453,6 млн BYN до 5478,2 млн BYN, в том числе просроченная – с 544,9 млн BYN до 553,0 млн BYN.

Удельный вес убыточных сельскохозяйственных организаций за последние 2 года (2017-2018 гг.) в общей их численности вырос с 15,7 % до 17,1 %. Рентабельность реализованной продукции и продаж упала практически в 2 раза.

Следует отметить, что на начало 2019 г. кредиторская задолженность и задолженность по кредитам и займам превысила выручку от реализации продукции, товаров, работ, услуг сельскохозяйственных организаций на 1219,9 млн BYN.

Принятые государством организационно-экономические меры по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций в контексте Указов № 253 и № 399 пока не обеспечивают надлежащих результатов, в том числе и по вопросам изменения системы управления, формирования эффективного собственника. Сегодня более 400 т сельскохозяйственных организаций республики находится в условиях досудебного оздоровления и антикризисного управления. Это около 30 % общей численности сельскохозяйственных организаций.

Дополнительные меры правительства. В сложившихся условиях правительство изыскивает различные дополнительные меры и подходы обеспечения функционирования данной группы предприятий. Среди них следует отметить принятое постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12.06.2019 № 376 «О закреплении отдельных сельскохозяйственных организаций». В соответствии с этим документом ряд сельскохозяйственных организаций закреплены за руководителями республиканских органов государственного управления, иных государственных организаций, подчиненных правительству, в целях оказания помощи с сельскохозяйственным организациям в совершенствовании и повышении эффективности производственно-экономической деятельности (таб. 12).

Т а б л и ц а 1 2 . Ч и с л е н н о с т ь с е л ь с х о з ь я й с т в е н н ы х о р г а н и з а ц и я х , з а к р е п л е н н ы х з а о р г а н а м и г о с у п р а в л е н и я д л я ц е л е й о к а з а н и я п о м о щ и

Перечень органов управления, организаций, подчиненных правительству	Закреплено количество объектов, всего	В % к итогу	В т. ч. закреплено количество объектов на условиях оздоровления в соответствии с Указами №253 и № 399	В % к итогу	В т. ч. закреплено количество объектов вне перечня подлежащих финансовому оздоровлению с Указами №253 и № 399	В % к итогу
1	2	3	4	5	6	7
Государственный военно-промышленный комитет	1	2,0	1	3,6	–	–
Концерн «Белнефтехим»	14	28,6	8	28,6	6	28,6

1	2	3	4	5	6	7
Министерство промышленности	13	26,6	8	28,6	5	23,8
Концерн «Белгоспищепром»	5	10,2	3	10,7	2	9,5
Министерство транспорта и коммуникаций	4	8,2	1	3,6	3	14,3
Мин-во архитектуры и строительства	3	6,1	2	7,1	1	4,8
Концерн «Беллегпром»	2	4,1	1	3,6	1	4,8
Концерн «Беллесбумпром»	1	2,0	1	3,6	–	–
Минский городской исполнительный комитет	5	10,2	3	10,6	2	9,4
Управление делами Президента Республики Беларусь	1	2,0	–	–	1	4,8
Итого	49	100,0	28	100,0	21	100,0

Среди государственных органов и организаций лидирующие позиции занимают концерн «Белнефтехим» – 26,8 %, Министерство промышленности – 26,6 %.

В региональном аспекте закрепление убыточных, неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций выглядит следующим образом: Брестская область – 6 объектов, Витебская – 3, Гомельская – 11, Гродненская – 1, Минская – 19, Могилевская – 8.

Таким образом, за перечисленными выше органами (организациями) закреплено 49 объектов, из которых 28 находятся в перечне организаций, подлежащих финансовому оздоровлению в соответствии с Указами № 253 и № 399, и 21 объект – вновь введенные (их закрепление носит адресный характер).

Цель закрепления. Руководителям республиканских органов управления, иных государственных организаций, подчиненных правительству, а также других структур поставлено задача разработать и осуществить комплекс мероприятий по оказанию сельскохозяйственным организациям помощи, в том числе спонсорской, в укреплении их материально-технической базы, укомплектовании квалифицированными кадрами, в том числе в периоды сезонных работ, наведении порядка на земле и производственных объектах и налаживании высокоэффективного сельскохозяйственного производства с использованием прогрессивных форм организации труда и управления.

Тема 10. ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ

- 10.1. Зарубежный опыт управления несостоятельным предприятием.
- 10.2. Законодательство по банкротству в Германии.
- 10.3. Опыт антикризисного управления в Великобритании.
- 10.4. Антикризисное управление в США и Франции.

10.1. Зарубежный опыт управления несостоятельным предприятием

Мировой опыт показывает, что антикризисный процесс в условиях рыночной экономики – управляемый процесс, включающий в себя два блока процедур: антикризисное управление и антикризисное регулирование.

Законодательство о банкротстве (несостоятельности) в развитых странах применяется прежде всего для развития экономики, основанной на конкуренции и непрерывных структурных изменениях. Оно способствует воспитанию дисциплины и соблюдению правил делового оборота в области финансового управления, а также предназначено для того, чтобы содействовать реконструкции неэффективных предприятий либо их цивилизованному выводу из рынка. Таким образом, законодательство о банкротстве (несостоятельности) является важной составляющей законодательной базы рыночной экономики, либо экономики, находящейся в переходном периоде, и обеспечивает гарантии как местным, так и иностранным инвесторам, что в конечном итоге способствует экономическому развитию страны.

Основными задачами, решаемыми законами о банкротстве стран с рыночной экономикой, являются следующие:

1. Защита имущества предприятия-должника в интересах кредиторов и его распределение в соответствии с законом в целях максимального удовлетворения предъявляемых ими требований.
2. Возврат долгов кредиторам посредством распределения выручки от продажи активов и (или) в виде акций реорганизованного действующего предприятия либо использование отсрочки или сокращения долга предприятия в случае наличия возможности восстановления его платежеспособности.

3. Максимальное использование существующих возможностей «спасения» предприятия или его частей, которые посредством процедуры банкротства могут быть восстановлены и будут способны внести свой вклад в экономику страны.

4. Обеспечение механизма рассмотрения дел о нарушениях и злоупотреблениях в управлении обанкротившимися предприятиями и аннулирования неправомерных сделок.

В законах о банкротстве разных стран рассматриваются различные стадии процедур несостоятельности, но все они, как правило, начинаются с внешнего управления имуществом должника. На этой начальной стадии внешний управляющий имеет широкие полномочия, предоставленные либо судом (Франция, Германия), либо кредиторами во внесудебных процедурах (Великобритания и еще 70 стран англосаксонской правовой системы) и позволяющие изымать и продавать имущество должника, изучать информацию о должнике, учитывать интересы кредиторов, предлагать ликвидацию, мировое соглашение или реабилитацию должника.

Законы о несостоятельности часто содержат особые положения, регламентирующие процедуры банкротства индивидуальных предпринимателей, кредитно-финансовых учреждений и фермерских хозяйств, а также иных предприятий с особым экономическим положением.

Как правило, для ходатайствования должником о применении таких мер ему нет нужды приводить доказательства своей неплатежеспособности или проходить какую-либо проверку на несостоятельность. Особо следует отметить, что в некоторых странах (Франция, Голландия, Испания) введены положения об особых мерах, не составляющих полностью процедур банкротства. Это может быть временная защита активов под контролем внешнего управляющего, во время которой вводится мораторий на выплаты индивидуальным кредиторам (но не на возможность подачи ими заявлений в суд).

Западными юристами не рекомендуется использование «мягких», половинчатых процедур под контролем должника, в частности, «наблюдения». Такие процедуры приводят ко многим негативным последствиям системы управления должником, например, к тактическому маневрированию руководства должника с целью сохранения контроля над предприятием, а также к увеличению нагрузки на суды.

Главной обязанностью суда по отношению к процедурам банкротства во многих зарубежных странах является обеспечение того, чтобы

все действия в рамках данных процедур выполнялись с максимальной полнотой и точностью при соблюдении общественных интересов.

В табл. 13 приведены функции и полномочия государственных органов по банкротству в зарубежных странах.

Западные системы банкротства сильно различаются по степени участия суда в процессе (к примеру, во Франции вмешательство суда весьма велико, что создает задержки и повышает стоимость процедур). Вовлеченность суда в процесс часто зависит от того, применяется ли в соответствии с законодательством система внешнего управления имуществом должника. Все последующие вопросы суд рассматривает в исключительном порядке, не принимая активного участия в контроле деятельности несостоятельного предприятия.

Таблица 13. Функции и полномочия государственных органов по банкротству

Наименование функций и полномочий государственного органа по делам о банкротстве	Великобритания	США	Швеция	Россия
1	2	3	4	5
1. Государственный орган по банкротству и государственная политика в этой сфере				
Государственный контроль исполнения законодательства о банкротстве	+	+	+	+
Разработка законодательства по банкротству и право законодательной инициативы		+	+	
Разработка рекомендаций правительству страны относительно государственной политики в сфере несостоятельности	+	+	+	
Предоставление разъяснений по вопросам применения законодательства	+		+	+
Анализ и предоставление правительству статистической информации по делам о несостоятельности	+		+	
Сбор и анализ результатов осуществления конкретных решений по делам о банкротстве и разработка рекомендаций правительству, судам и специалистам по банкротству	+	+	+	
Консультирование государственных служащих, судей, юристов и специалистов по банкротству	+	+	+	
2. Государственный орган по банкротству и несостоятельные предприятия				
Получение любой информации о неблагополучных в финансовом отношении предприятиях, в том числе с правом свободного входа на такие предприятия	+			+

1	2	3	4	5
Предъявление обязательных для исполнения требований о проведении аудиторской проверки должника, а также о проведении оценки стоимости активов	+		+	+
Ведение реестра юридических лиц, подлежащих учету в соответствии с законодательством о банкротстве	+	+	+	+
Предупреждение правонарушений при банкротстве, выявление признаков преднамеренного и фиктивного банкротства	+	+	+	+
Выявление правонарушений управляющих (менеджеров) любых действующих предприятий	+	+	+	
Предъявление менеджеру должника требований об устранении нарушений законодательства о банкротстве	+	+	+	+
Направление в суд ходатайства о дисквалификации менеджера должника	+	+	+	+
3. Государственный орган по банкротству и процедуры несостоятельности				
Обращение в суд с заявлением о признании должника несостоятельным (банкротом) в случаях, предусмотренных законом	+	+		+
Экспертиза дел о банкротстве (несостоятельности)	+	+	+	+
Обеспечение реализации процедуры банкротства предприятия с недостаточными средствами для осуществления ликвидационных процедур (отсутствующего должника)	+		+	+
Защита интересов больших групп мелких кредиторов при осуществлении процедур банкротства	+	+	+	
Обеспечение выплат задолженности по зарплате и выходным пособиям сотрудника в случае несостоятельности и нехватки конкурсной массы			+	
4. Государственный орган по банкротству и специалисты по несостоятельности				
Организация системы подготовки специалистов по банкротству	+			+
Утверждение требований к лицам, осуществляющим профессиональную деятельность в сфере антикризисного управления	+	+	+	+
Организация контроля деятельности арбитражных и конкурсных управляющих	+	+	+	
Лицензирование деятельности специалистов по банкротству в качестве арбитражных управляющих	+		+	+
Контроль соблюдения профессиональных и этических стандартов деятельности специалистов по банкротству	+	+	+	
Разработка и контроль соблюдения шкалы и правил вознаграждения арбитражных и конкурсных управляющих	+	+	+	

Целью любого государства является обеспечение устойчивости экономической системы. Для достижения этой цели каждое государ-

ство выстраивает экономическую стратегию. В результате развития современного законодательства о несостоятельности было создано несколько различных моделей:

1. Немецкая модель – для создания механизмов эффективного распределения максимизированных активов должника.

2. Английская модель – для эффективного распределения активов и защиты кредитного обращения.

3. Американская, французская модели – для эффективного распределения выполнения макроэкономических функций (и та, и другая предоставляют возможности для финансового оздоровления должников).

10.2. Законодательство по банкротству в Германии

Законодательство берет начало в 1531–1540 годах.

В Германии дела о банкротстве и несостоятельности рассматриваются исключительно в судебном порядке. Роль судов по делам о несостоятельности выполняют местные суды. Обеспеченным кредиторам предоставляется наиболее сильная защита. Полномочия кредиторов – полный контроль ситуации. До вынесения решения по ходатайству об открытии производства для предотвращения злоупотреблений суд может принять обеспечительные меры, например, назначить временного конкурсного управляющего, установить для должника режим общего запрета распоряжения имуществом, наложить запрет на принудительное исполнение в отношении имущества должника, вынести постановление о взятии под стражу.

В Германии при объявлении организации-должника неплатежеспособной суд соответствующей юрисдикции начинает рассмотрение дела о несостоятельности и вправе назначить конкурсное производство по имуществу.

Порядок распределения имущества установлен законом. В том случае, если по имуществу организации-должника объявлено конкурсное производство, требования наемных работников частично учитываются заранее или рассматриваются в первоочередном порядке по сравнению с требованиями обычных кредиторов.

В условиях несостоятельности закон отдает предпочтение регламентации обеспечения выплаты заработной платы работникам, занятость которых после открытия процедуры конкурсного производства связана с деятельностью управляющего конкурсной массой. На прак-

тике нередко именно в интересах кредиторов становится целесообразным не закрывать в течение короткого или даже длительного времени организацию-должника.

Для назначения конкурсных управляющих не существует никаких специальных юридических требований. Должность конкурсного управляющего сама по себе не считается профессией. В соответствии с законодательством конкурсный управляющий должен соответствовать только следующим требованиям: являться физическим лицом, которое имеет надлежащую квалификацию, в частности, опыт предпринимательской деятельности и которое является независимым по отношению к должнику и кредиторам.

Конкурсным управляющим не требуется получение лицензии для осуществления деятельности. Сфера их деятельности определяется Законом о банкротстве. Предварительные управляющие должны предпринимать все необходимые меры в пределах полномочий, предоставленных им судом.

На практике конкурсными управляющими чаще всего назначаются юристы. Совершенно необязательно, чтобы они были специалистами в области законодательства о банкротстве, хотя, как правило, они ими являются. Суды составляют списки всех юристов, которых они считают компетентными и правомочными для осуществления процедур банкротства. Обычно судьи при поиске конкурсного управляющего выбирают юриста из внутреннего списка своего суда. Как правило, новым юристам трудно попасть в такие внутренние списки.

Механизм привлечения арбитражных управляющих к ответственности (какие органы должны участвовать в сборе информации):

а) дисциплинарные меры – конкурсный управляющий подлежит надзору только со стороны суда по делам о несостоятельности. Именно суд по делам о несостоятельности налагает штрафы на конкурсного управляющего, если последний не выполняет свои обязанности. Суд по делам о несостоятельности может также отстранить от должности конкурсного управляющего. Ходатайство об отстранении от должности может подаваться как самим конкурсным управляющим, так и собранием кредиторов или комитетом кредиторов. Суд по делам о несостоятельности может прибегнуть к процедуре отстранения от должности также и по собственной инициативе. До отстранения конкурсный управляющий имеет право быть заслушанным в суде;

б) гражданская ответственность – в соответствии с законодательством конкурсный управляющий несет финансовую ответственность за нарушение своих обязанностей по злому умыслу или небрежности. Для определения таких нарушений были приняты разумные стандарты поведения конкурсного управляющего.

Конкурсный управляющий несет также ответственность за первоочередные долги, связанные с конкурсной массой, возникающие из осуществляемых им юридических действий, которые не могут быть оплачены в счет указанной конкурсной массы.

В отношении таких исков применяются общие правила гражданского права: кредиторы должны сами собирать интересующую их информацию и данные. В случае если какое-то конкретное действие конкурсного управляющего нарушает уголовное право, то федеральный прокурор как орган уголовного преследования должен собрать доказательства, которые могут быть изучены юристом конкурсного управляющего или кредитора.

Момент наступления банкротства – это когда коммерческие банки отказывают предприятию в кредите, понимая, что предприятие в сложном финансовом положении, т.е. уже длительный период времени несло убытки и не имеет имущества, которое могло бы быть залогом под кредит (превышение пассивов над активами).

Немецкое законодательство предусматривает *конкурсное производство* (которое рассматривается как синоним банкротства) при наличии двух причин банкротства: прекращения кредитования банком и превышения пассивов над активами.

Цель конкурсного производства – удовлетворение требований кредиторов. Однако достижение этой цели крайне затруднено, что объясняется следующими *причинами*:

- стоимость конкурсной массы практически сложно определить на начальном этапе, поскольку коммерческие банки кредитуют предприятие под залог имущества. В результате при открытии конкурсного производства не остается свободного от залога имущества и остальные кредиторы (мелкие банки, поставщики) могут удовлетворить в ходе конкурсного производства лишь незначительную часть своих требований;

- в балансе практически нельзя обнаружить гарантийные права кредиторов, за исключением залоговых прав на участки земли, которые заносятся в поземельную книгу, и потому часто возникают ситуации,

когда оказывается, что конкурсное производство открыто слишком поздно и невозможно удовлетворить требования кредиторов на 100 %.

Существуют *три группы кредиторов*:

- государство как налоговый кредитор, который первым получает удовлетворение своих требований из конкурсной массы;

- сотрудники предприятия, в отношении которых образовалась задолженность по заработной плате. Если ликвидируемое предприятие не в состоянии выплатить заработную плату своим сотрудникам, то зарплату выплачивает государство, таким образом интересы работников предприятия-банкрота оказываются защищенными;

- прочие кредиторы.

Важная особенность проведения санации в Германии – обязательная смена менеджеров, особенно занимающих ведущую роль в органах управления, поскольку старые управленческие структуры зачастую не в состоянии осознать ошибочность проводимого курса и радикально изменить его.

Предприятия в Германии довольно часто применяют такой опыт совершенствования структуры предприятия: независимо от кризиса приглашают консультантов со стороны для того, чтобы они осуществили изменение всей внутренней организации предприятия и предотвратили укоренение нерациональных, часто надуманных структур.

В ходе проведения санации предприятие избирает определенную стратегию – наступательную или оборонительную.

Наиболее часто предприятия, испытывающие финансовые трудности, выбирают оборонительную стратегию. Она выражается в том, что данное предприятие, стремится сократить объемы производства, отказаться от убыточной продукции, соответственно сократив численность работников предприятия, распродать излишние производственные мощности, чтобы выправить свое финансовое положение.

Один из вариантов оборонительной стратегии – политика предприятия, направленная на то, чтобы отстоять свои позиции на рынке в борьбе с конкурентами: сократить затраты на производство, снизить цены и обеспечить себе успех на рынке.

Наступательная стратегия – стратегия диверсификации, которая заключается в завоевании дополнительных рынков сбыта за счет выпуска новых видов продукции. Наступательная стратегия заключается в том, что предприятие выходит на рынок с новыми видами продукции по более дешевым ценам и вытесняет конкурентов. Однако признано,

что в Германии наступательная стратегия малопригодна для предприятий, испытывающих финансовые трудности, поскольку выпускать более дешевые товары можно только при наличии финансовых ресурсов, которыми предприятие как раз в данный момент и не располагает.

Особенность финансового оздоровления предприятий в Германии заключается в том, что изучение рынка не требует значительных затрат, поскольку существуют детальные разработки на эту тему. Хороший менеджер знает своих конкурентов на память. В зависимости от состояния рынка и положения предприятия выбирается определенная стратегия, которая на каждом предприятии имеет свои особенности.

Немецкий опыт антикризисного управления весьма ярок и интересен, но вместе с тем и специфичен, применим только для больших корпораций. Банкротство понимается как конкурсное производство (удовлетворение требований кредиторов). При этом очень четко разделены все кредиторы по уровням в порядке распределения конкурсной массы (государство, сотрудники, прочие кредиторы). Санация предприятия-банкрота происходит лишь в том случае, если кредиторы видят в этом перспективу спасения своих капиталов. В такой ситуации акции предприятия понижаются в цене, и под новые капиталы выпускаются новые акции.

Правовая предпосылка проведения санации предприятия – это удовлетворение требований кредиторов хотя бы на 35 % и предоставление предприятием реального плана дальнейшего его развития. Законодательство предоставляет предприятию возможность отсрочить выплаты по задолженности до тех пор, пока оно не начнет получать прибыль.

Покажем на примере процесс реструктурирования и разукрупнения крупного промышленного предприятия Германии АО «ТАКРАФ», происходил в два этапа.

На первом этапе акционерное общество отделило основную производственную сферу от периферийного, на втором этапе периферийные подразделения были окончательно отделены от АО, а затем фирма сконцентрировалась вокруг основного производства.

На начало 1991 года АО «ТАКРАФ» состояло из 27 предприятий, производящих широкий набор продукции. В 1990 году общий оборот составил 2,796 млн DM, персонал представляли 31 077 человек.

Производилась следующая продукция: горнодобывающее, транспортное оборудование, передвижные краны, железнодорожные краны, портовое оборудование, береговые краны, строительные краны, лифтовое оборудование, автопогрузчики, потребительские товары и др.

АО «ТАКРАФ» сконцентрировал свою деятельность на основном производстве, при этом периферийные производственные сферы были отделены в соответствии с этапами разукрупнения.

Было приостановлено производство неконкурентной продукции (например, краны на автомобилях). Предприятия прошли структурную перестройку. Высокоспециализированные продукты, не находившие сбыта в новых условиях (например, запчасти для производимых ранее грузовиков), были исключены из производственной программы.

10.3. Опыт антикризисного управления в Великобритании

В Великобритании служба по делам о несостоятельности представляет собой исполнительное агентство Департамента торговли и промышленности. Она обеспечивает основные механизмы и эффективные средства решения дел, связанных с финансовым крахом физических и юридических лиц, расследования мошенничества и ненадлежащего поведения в рамках дел о несостоятельности. Служба осуществляет свои функции через 33 официальных управляющих конкурсной массой. Обеспеченным кредиторам предоставляется наиболее сильная защита.

Процедура управления конкурсной массой в Великобритании основывается на назначении конкурсного управляющего имуществом. В соответствии с Законом о банкротстве конкурсный управляющий имуществом представляет собой конкурсного управляющего или управляющего всей имущественной массой компании. Он назначается владельцами любых долговых обязательств компании, обеспеченных залогом; такое назначение может осуществляться также и от лица таких владельцев долговых обязательств компании.

В соответствии с Законом о несостоятельности административный управляющий конкурсной массой имеет полномочия по вступлению во владение, истребованию и получению имущества компаний, а также (что является наиболее важным) по продаже или иному распоряжению имуществом компаний посредством публичного аукциона или на основании частного договора.

Ликвидация основывается на назначении ликвидатора, который представляет собой лицо, назначенное для распоряжения активами и обязательствами компании или товарищества после принятия решения о ликвидации (добровольная ликвидация) или приказа (принудительная ликвидация). Основная функция ликвидатора состоит в том, чтобы

обеспечить получение активов компании, их реализацию и распределение вырученных средств между кредиторами компании.

В соответствии с британским законодательством официальный управляющий конкурсной массой представляет собой должностное лицо суда и является государственным служащим, работающим в Департаменте торговли и промышленности и возглавляющим региональный офис. Такой управляющий занимается банкротством физических лиц и принудительной ликвидацией компаний. Его основные функции связаны с ведением процедуры и управлением ею.

Официальный управляющий конкурсной массой – в отличие от ликвидатора, временного ликвидатора, администратора, конкурсного управляющего имуществом и управляющего в рамках процедуры надзора – не является практикующим специалистом по несостоятельности. В силу своей предусмотренной законом должности официальные управляющие конкурсной массой также являются должностными лицами судов, при которых они работают, и они подотчетны судам. В Англии антикризисные управляющие вносят страховой взнос в процентах от балансовой стоимости имущества, находящегося в их ведении.

В число обязанностей управляющего входит проведение расследования и информирование о его результатах регулирующих органов. Также у него есть право созыва собраний с целью выбора ликвидатора, право требовать отчета о состоянии дел компании.

В соответствии с Законом о несостоятельности Великобритании административный управляющий конкурсной массой и ликвидатор являются практикующими специалистами по несостоятельности. Такой специалист представляет собой лицо, получившее разрешение на осуществление такой деятельности от одной из признанных организаций бухгалтеров, одного из юридических обществ, Ассоциации практикующих специалистов по несостоятельности или от Департамента торговли и промышленности. Эти организации контролируют практикующих специалистов, которых они назначают.

Закон предусматривает обязательное лицензирование практиков по несостоятельности, причем его условия очень жестки и прописаны очень подробно. Требования к образованию и практическому опыту лицензиата таковы, что на получение высшего финансового или юридического образования, прохождение специальных курсов подготовки по несостоятельности, сдачу очень сложных письменных экзаменов (принимаются раз в год), наработку практического опыта в качестве

члена команды лицензированного специалиста может потребоваться 12 лет.

К профессиональным управляющим предъявляются следующие требования:

- управляющими не могут быть юридические лица, поскольку, согласно закону, право заниматься данным видом деятельности принадлежит исключительно физическим лицам;

- лицо, претендующее на это право, не должно быть признано недееспособным по основаниям, установленным законом о душевном здоровье 1983 года, не должно быть дисквалифицировано по основаниям, установленным законом 1986 года о дисквалификации директоров компаний, и не должно быть признано банкротом, не восстановленным в своих правах;

- управляющий должен иметь специальное разрешение, которое он может получить двумя способами: либо он вступает в одну из саморегулируемых и официально признанных профессиональных организаций управляющих, что автоматически дает ему право заниматься антикризисным управлением, либо он должен в индивидуальном порядке получить лицензию у компетентного органа. Этим компетентным органом является министр торговли Англии. Очень важным вопросом при принятии решения о выдаче лицензии является отсутствие информации о случаях из практики претендента, в которых он не раскрыл заинтересованным лицам информацию о наличии своей заинтересованности в конкретном деле;

- лицо имеет право действовать в качестве управляющего только, если оно предоставит соответствующее обеспечение на случай ненадлежащего выполнения своих обязанностей.

Примерно 80 % профессиональных управляющих Англии и Шотландии являются членами саморегулируемых профессиональных организаций управляющих, которых всего восемь. Это свидетельствует о признании управляющими той роли, которую играют данные организации на рынке услуг профессиональных управляющих и в деле защиты их профессиональных интересов.

10.4. Антикризисное управление в США и Франции

В Соединенных Штатах дела о банкротстве законодательно регулируются на федеральном уровне – Кодексом законов о банкротстве.

Отдельные штаты не имеют законодательных полномочий в части банкротства.

Согласно американскому законодательству, существует пять типов процедур банкротства: ликвидация; реструктуризация муниципальной задолженности; реорганизация; реструктуризация задолженности семейных фермерских хозяйств с устойчивым годовым доходом; реструктуризация задолженности частного лица с устойчивым доходом.

Из них такие процедуры, как ликвидация и реорганизация, применяются к банкротству юридических лиц (корпораций). Надзор и судебное производство по процедурам банкротства в США осуществляют федеральные суды по делам о банкротстве – специализированные суды, входящие в состав федеральных окружных судов США.

Специальный орган, занимающийся административным управлением дел о банкротстве, входит в состав министерства юстиции и называется Исполнительное бюро федеральных управляющих США. Оно выступает в качестве «надсмотрщика за процедурой банкротства» от лица генерального прокурора США. Его члены, федеральные управляющие, являются служащими федерального правительства и назначаются генеральным прокурором.

Федеральные управляющие выполняют множество надзорных и административных обязанностей, возникающих из процедуры банкротства. Основная их функция заключается в надзоре за ходом банкротных процессов. Они отвечают за назначение и надзор за деятельностью частных управляющих конкурсной массой (частных работников, управляющих конкурсной массой имущества должника), передают дела в органы следствия, обеспечивают своевременность и профессионализм управления конкурсной массой имущества и следят за тем, чтобы профессиональные гонорары были разумными, а также назначают комитеты кредиторов и созывают их собрания в процедурах реорганизации предприятий.

В делах по ликвидации сразу же после подачи заявления о банкротстве федеральный управляющий обязан назначить временным управляющим незаинтересованное лицо, входящее в состав объединения управляющих. Временный управляющий исполняет свои обязанности до назначения или избрания постоянного, которого кредиторы должны избрать на первом собрании кредиторов. Если управляющий не избран кредиторами, то временный управляющий, назначенный федеральным управляющим, становится постоянным управляющим.

Кандидат на должность управляющего должен быть адвокатом, бухгалтером, банкиром или кризисным управляющим, допущенным к введению в должность, и отвечать условиям, указанным в Кодексе законов о банкротстве.

В законодательстве США закреплено право доверительного, управляющего организации-должника выбрать из числа всех текущих контрактов те, которые целесообразно исполнить в интересах продолжения ведения бизнеса или его завершения с наименьшими издержками, а также те, от которых лучше отказаться из соображений целесообразности решения задач, обеспечивающих достижение главной цели – вывод организации из ситуации несостоятельности реорганизационным, а не ликвидационным путем.

Суд обладает правом в любое время до принятия решения по заявлению о расторжении ранее действовавшего в организации коллективного договора разрешить доверительному управляющему или должнику во владении допускать временные изменения условий регулирования трудовых отношений, закрепленных в коллективном договоре организации. Такого рода разрешение имеет цель предотвратить нанесение ущерба для имущественной массы организации-должника.

Суд принимает решение о расторжении коллективного договора организации-должника при наличии минимум двух условий. Первое условие заключается в том, что доверительный управляющий или должник во владении сделал соответствующее предложение об изменении порядка регулирования трудовых отношений в период экстремальной ситуации – банкротства, а полномочный представитель работников необоснованно отклонил такого рода предложение. Второе условие – расторжение коллективного договора отвечало бы высшей целесообразности. Можно предположить, что высшей целесообразностью в такого рода ситуации является попытка сохранения производственной деятельности организации-должника, а не ликвидация самой организации.

Во Франции функции арбитражных управляющих в различных процедурах выполняют судебный администратор, уполномоченный ликвидатор и судебный уполномоченный. Согласно закону, процедуры финансового оздоровления (реабилитации должника) осуществляют администраторы, а процедуры банкротства – ликвидаторы. Один и тот же человек не может совмещать обе эти профессии.

Судебный комиссар контролирует как ход осуществления всей процедуры, так и деятельность трех остальных лиц. Администратор

процедуры, в соответствии с законом, обязан регулярно предоставлять судебному комиссару отчеты о своей деятельности, а также все затребованные им документы. Основными функциями судебного комиссара являются:

- общий контроль за деятельностью администратора, представителя кредиторов и контролеров;

- участие в разработке плана финансового оздоровления, участие в исследовании должника (в том числе составление обязательных для ответов запросов в министерство финансов, налоговые и другие государственные органы);

- принятие решений при конфликтных ситуациях в вопросах включения в реестр требований отдельных кредиторов, управления должником, распоряжения его имуществом, разрешения трудовых споров.

В целом судебный комиссар играет роль некоего посредника между судом и участниками процедур финансового оздоровления и банкротства.

Законом о банкротстве предусматривается установление также профессионального органа, обеспечивающего доступ к профессии администратора и налагающего на них профессиональную ответственность. Таким органом является Национальная комиссия администраторов, состоящая из одиннадцати членов (судей высшей квалификации, ученых и наиболее авторитетных администраторов) и вспомогательного персонала. Комиссия составляет «Национальный список администраторов», и только лица, представленные в этом списке, могут назначаться судами на процедуры финансового оздоровления. Профессия управляющего несовместима с какой-либо иной профессией, за исключением профессии юриста.

Уполномоченный ликвидатор должен выбираться из списка ликвидаторов (судебных уполномоченных по ликвидации предприятий или уполномоченных ликвидаторов). Список составляется комиссией, подчиняющейся апелляционному суду, в юрисдикции которого находится деятельность ликвидатора.

В отношении управляющего и ликвидатора в соответствии со статьями Декрета 1985 года действуют общие требования: они должны иметь достаточные гарантии нравственного поведения, обладать рядом специальных степеней и дипломов, иметь опыт работы по специальности (3 года), сдать экзамен на соответствие и быть моложе 65 лет.

Обеспеченные кредиторы могут воспользоваться своим преимуществом только при окончании ликвидации. Полномочия кредиторов –

отстранение от участия в реабилитационной процедуре. Применяется строгая система бухгалтерского учета. Если имеются формальные условия, подтверждающие неплатежеспособность, то и фактически субъект неплатежеспособен. Поэтому решение об открытии процедуры оздоровления предприятия и назначении администратора принимается оперативно. В зависимости от конкретной ситуации суд может определить функции администратора достаточно широко, что позволяет эффективно обеспечить сохранность имущества.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Короткова, Э. М. Антикризисное управление : учебник / под ред. Э. М. Короткова. – Москва : Инфра, 2006. – 619 с.
2. Крум, Э. В. Антикризисное управление предприятием : учеб.-метод. комплекс / сост. Э. В. Крум. – Минск : ГИУСТ БГУ, 2009. – 284 с.
3. Арсенов, В. В. Риск-менеджмент : пособие / В. В. Арсенов, И. В. Жарков. – Минск : Акад. управ. при Президенте Республики Беларусь, 2015. – 270 с.
4. Беляев, А. А. Антикризисное управление : учебник / А. А. Беляев, Э. М. Коротков. – 2-е изд. перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 311 с.
5. Веснин, В. Р. Менеджмент : учебник / В. Р. Веснин. – Москва : ТК Велби проект, 2004. – 504 с.
6. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Мавевский. – Москва : Юрайт, 2015. – 352 с.
7. Королева, С. Е. Управление хозяйственными рисками : пособие / С. Е. Королева, П. В. Подгорный. – Минск : Амалфея, 2014.
8. Королев, В. И. Менеджмент : учебник / под ред. В. И. Королева. – 2004. – 432 с.
9. Педько, А. В. Финансовое оздоровление предприятия: возможности нового старта / А. В. Педько, А. М. Кириенко. – Минск : Изд-во Гревцова, 2007. – 264 с.
10. Петрович, М. В. Управление организацией : учебник / под науч. рук. М. В. Петровича. – Минск : Акад. управ. при Президенте Республики Беларусь, 2012. – 432 с.
11. Рудаков, М. Ф. Разработка плана санации сельскохозяйственной организации: рекомендации / М. Ф. Рудаков. – Горки : БГСХА, 2018. – 140 с.
12. Титович, А. А. Менеджмент риска и страхование : учеб. пособие для студентов вузов / А. А. Титович. – Минск : Высш. шк., 2008. – 271 с.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
Тема 1. РИСКИ И НЕОПРЕДЕЛЕННОСТЬ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ.....	5
1.1. Понятие неопределенности, виды неопределенностей и их характеристика.....	5
1.2. Сущность риска, его основные характеристики. Абсолютное и относительное выражение риска.....	11
1.3. Источники и причины рисков.....	12
1.4. Классификация рисков, ее признаки.....	14
Тема 2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ.....	18
2.1. Сущность управления рисками. Основная цель и основные направления управления рисками.....	18
2.2. Методы управления риском.....	22
2.3. Методы оценки степени риска.....	25
Тема 3. ЦИКЛИЧНОСТЬ И КРИЗИСЫ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ И ОРГАНИЗАЦИИ.....	31
3.1. Цикличность и кризисы как закономерности социально-экономического развития. Модель делового цикла.....	31
3.2. Основные теории цикличности развития экономики.....	34
3.3. Понятие и классификация кризисов, их причины. Кризисы в рыночной экономике.....	36
3.4. Предприятие как система. Концепция жизненного цикла предприятия (ЖЦП). Стадии развития предприятия.....	41
3.5. Виды, причины и последствия кризисов на различных стадиях жизненного цикла предприятия.....	46
3.6. Кризисы, не связанные с цикличностью развития предприятия, и их причины.....	49
Тема 4. БАНКРОТСТВО КАК ПРОЯВЛЕНИЕ КРИЗИСА В РАЗВИТИИ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	53
4.1. Понятие, сущность и функции банкротства.....	53
4.2. Соотношение понятий банкротства, экономической несостоятельности, неплатежеспособности и убыточности.....	55
4.3. Виды, причины и стадии наступления банкротства.....	59
4.4. Конфликты интересов при банкротстве.....	62
Тема 5. ГОСУДАРСТВЕННОЕ АНТИКРИЗИСНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ.....	67
5.1. Понятие и задачи антикризисного регулирования.....	67
5.2. Виды и методы антикризисного регулирования.....	69
5.3. Система антикризисного регулирования.....	73
5.4. Особенности и направления государственного антикризисного регулирования в Республике Беларусь. Закон Республики Беларусь от 13.07.2012 г. № 415-3 «Об экономической несостоятельности (банкротстве)».....	76
Тема 6. ДИАГНОСТИКА В АНТИКРИЗИСНОМ УПРАВЛЕНИИ. ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА.....	83
6.1. Источники и особенности информации, используемой для диагностики кризиса и банкротства.....	83
6.2. Диагностика в антикризисном управлении. Сущность, цели и задачи диагностики.....	86
6.3. Основные признаки классификации и виды диагностики.....	89

6.4. Направления, основные этапы и принципы диагностики	93
6.5. Диагностика внутренней и внешней среды предприятия	95
6.6. Относительные показатели оценки диагностики финансового состояния	96
6.7. Горизонтальный и вертикальный финансовые анализы	97
6.8. Расчет и оценка интегрированных показателей финансовой устойчивости. Многофакторные модели прогнозирования банкротства	99
6.9. Анализ и оценка ограниченного количества показателей платежеспособности предприятия в соответствии с нормативными актами Республики Беларусь	106
Тема 7. СОДЕРЖАНИЕ И ТЕХНИКА АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ. ОСНОВНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ БАНКРОТСТВА	110
7.1. Система антикризисного управления. Виды антикризисного управления, их характеристика	110
7.2. Антикризисные мероприятия	114
7.3. Процедуры банкротства. Основание для подачи заявления о банкротстве	118
7.4. Защитный период	121
7.5. Санация	129
7.6. Ликвидационное производство	136
7.7. Мировое соглашение	141
Тема 8. ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ УПРАВЛЯЮЩИХ В СИСТЕМЕ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ	146
8.1. Требования, предъявляемые к управляющим	146
8.2. Аттестация на соответствие профессиональным квалификационным требованиям, предъявляемым к управляющим	149
8.3. Лицензирование и аккредитация	153
8.4. Назначение управляющих	155
8.5. Осуществление полномочий в защитный период. Права и обязанности временного управляющего	159
8.6. Осуществление полномочий в конкурсном производстве. Права и обязанности антикризисного управляющего	165
8.7. Осуществление полномочий в процедуре мирового соглашения. Права и обязанности управляющего	185
8.8. Деятельность управляющего в ликвидационный период	189
Тема 9. ОСОБЕННОСТИ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ В СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ	191
9.1. Этапы и модели реформирования низкорентабельных, убыточных и неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций	191
9.2. О мероприятиях по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций	199
9.3. Дополнительная спонсорская помощь убыточным и неплатежеспособным сельскохозяйственным организациям	205
Тема 10. ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ	208
10.1. Зарубежный опыт управления несостоятельным предприятием	208
10.2. Законодательство по банкротству в Германии	212
10.3. Опыт антикризисного управления в Великобритании	217
10.4. Антикризисное управление в США и Франции	219
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	224

Учебное издание

Быков Владимир Владимирович

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ И АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Курс лекций

Редактор *Е. П. Савиц*

Технический редактор *Н. Л. Якубовская*

Подписано в печать 31.12.2021. Формат 60×84¹/₁₆. Бумага офсетная.
Ризография. Гарнитура «Таймс». Усл. печ. л. 13,25. Уч.-изд. л. 11,13.
Тираж 30 экз. Заказ .

УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».

Свидетельство о ГРИИРПИ № 1/52 от 09.10.2013.

Ул. Мичурина, 13, 213407, г. Горки.

Отпечатано в УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».

Ул. Мичурина, 5, 213407, г. Горки.