

Содержание:

Введение

Актуальность изучения факторов, оказывающих влияние на финансовую обеспеченность предприятий, факторы и процедуры банкротства, вызвана тем, что в данное время экономика Российской Федерации находится под влиянием нескольких негативных моментов: малоэффективность управления, изношенное производственное оборудование, кризис неплатежей. Отсутствие инвестиционных вложений в экономику ставит под удар существование некоторых фирм. На данное время подъему многих, в том числе и многообещающих, предприятий мешают крупные долговые обязательства перед поставщиками, работниками предприятия, бюджетом. Ни один вкладчик не станет инвестировать средства, понимая, что его деньги отправятся на закрытие долговых обязательств предприятия.

В данной работе будет продемонстрировано то, что улучшения в платежной дисциплине заметно отстают от улучшений, направленных на увеличение объема промышленных показателей. Размеры просроченных задолженностей по кредитам продолжают стремительно расти. Банкротство как механизм оздоровления экономики уже долгое время является одним из главных инструментов для рынков западного образца. Банкротство, конечно же, крайняя мера. Это последняя возможность уберечь то или другое предприятие от окончательного распада благодаря смене руководства несостоятельным предприятием от малоэффективного собственника к наиболее эффективному.

В Российской Федерации процедура банкротства до сих пор в достаточной мере никак не проработана, это зачастую является причиной многих конфликтов и разногласий. Из-за несовершенства нынешних законов банкротство из способа улучшения работы предприятия нередко преобразуется в передел собственности, возможность освободиться от долговых обязательств или способ эффективного давления на собственника, что часто не способствует улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия и, как правило, только ухудшает общее положение дел в социально-экономической сфере.

1. Институт банкротства, как элемент рыночных отношений

1.1 Несостоятельность (банкротство), сущность, основные признаки

С переходом к рыночной экономике появилось новое для нашей финансовой практики понятие — банкротства предприятия. С позиций финансового менеджмента банкротство характеризует реализацию огромных рисков предприятия в процессе его финансовой деятельности, из-за которой оно не в состоянии своевременно удовлетворить предъявленные со стороны кредиторов требования и исполнить обязательства перед бюджетом.

Предпосылки банкротства многообразны - это результат взаимодействия многих факторов как внешнего, так и внутреннего характера. Они могут быть классифицированы следующим образом.

Внутренние факторы:

1. Низкий уровень технологии и организации производства.
2. Понижение эффективности применения производственных ресурсов предприятия, его производственной мощности и как результат "проедание" собственного капитала, убытки, высокий уровень себестоимости.
3. Плохая клиентура предприятия, которая либо не платит вовсе из-за банкротства, либо платит с запозданием, что вынуждает предприятие самому залезать в долги. Таким образом зарождается цепное банкротство.
4. Вовлечение ссудных денег в оборот предприятия на невыгодных условиях, что приводит к уменьшению рентабельности хозяйственной деятельности, способности к самофинансированию и росту финансовых затрат.
5. Недостаток своего оборотного капитала как следствие безрезультатной производственно-коммерческой деятельности либо неэффективной инвестиционной политики.

6. Создание сверхнормативных остатков незавершенного строительства, незавершенного производства, производственных запасов, готовой продукции, в связи, с чем происходит затоваривание, замедляется оборачиваемость капитала и образуется его дефицит. Это заставляет предприятие залезать в долги и может быть причиной его банкротства.

7. Недостаток сбыта из-за низкого уровня организации маркетинговой деятельности по исследованию рынков сбыта продукции, формированию портфеля заказов, увеличению качества и конкурентоспособности продукции, выработке ценовой политики.

8. Активное и неуправляемое расширение хозяйственной деятельности, в следствии чего резервы, затраты и дебиторская задолженность увеличиваются быстрее объема продаж. Отсюда возникает необходимость в привлечении кратковременных ссудных денег, которые могут превысить чистые текущие активы (собственный оборотный капитал). В результате предприятие попадает под надзор банков и иных заимодавцев и может подвергнуться угрозе банкротства.

К внешним факторам относятся следующие:

1. Экономические: кризисное положение экономики государства, инфляция, общий упадок производства, изменение конъюнктуры рынка, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, несостоятельность и банкротство партнеров. Одной из причин несостоятельности субъектов хозяйствования может быть неверная фискальная политика страны. Высокий уровень налогообложения может быть непосильным для предприятия.

2. Политические: политическая нестабильность общества, разрыв экономических отношений, внешнеэкономическая политика страны, перемена условий экспорта и импорта, утрата рынков сбыта, несовершенство законодательства в сфере хозяйственного права, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и других проявлений регулирующей функции страны.

3. Повышение международной конкурентной борьбы в связи с развитием научно-технического прогресса.

4. Демографические: численность, уровень благополучия народа, состав народонаселения, общекультурный уклад общества, определяющие размер, структуру потребностей и реальный спрос жителей на те либо другие типы товаров и услуг.

Банкротство, как правило, считается следствием общего воздействия внешних факторов и внутренних. В развитых государствах с рыночной экономикой, стабильной политической и экономической системой разорение субъектов хозяйствования в 2/3 - связано с внутренними факторами и в 1/3 с внешними.

Понятие банкротства характеризуется разными его типами. В финансовой и законодательной практике отделяют следующие типы банкротства предприятий:

1. Реальное банкротство. Оно определяет абсолютную неспособность предприятия возобновить в предстоящем периоде собственную финансовую устойчивость и платежеспособность в силу реальных утрат используемого капитала. Ужасающий уровень издержек капитала никак не дает возможность такому предприятию реализовывать успешную хозяйственную деятельность в предстоящем периоде, из-за чего оно объявляется банкротом де-юре.

2. Умышленное банкротство. Оно определяет намеренное формирование (или увеличение) руководителем либо владельцем предприятия его неплатежеспособности; причинение ими экономического ущерба предприятию в личных интересах либо в интересах других лиц;

3. Техническое банкротство. Применяемый термин определяет положение неплатежеспособности предприятия, спровоцированное существенной просрочкой его дебиторской задолженности. При этом размер дебиторской задолженности превосходит объем кредиторской задолженности компании, а сумма его активов существенно превышает объем его финансовых обязательств. Промышленная несостоятельность при результативном антикризисном управлении предприятием, включая его санирование, как правило никак не приводит к юридическому его банкротству.

заранее некомпетентное финансовое управление. Обнаруженные факты умышленного банкротства преследуются в уголовном порядке.

4. Фиктивное банкротство. Оно определяет заранее ложное объявление предприятием о собственной несостоятельности с целью введения в заблуждение заимодавцев с целью получения от них отсрочки (рассрочки) исполнения своих кредитных обязательств либо скидки с суммы кредитной задолженности. Подобные действия также преследуются законом.

Таким образом, нынешнее представление «несостоятельности (банкротства)» возможно охарактеризовать следующими признаками:

1) неспособность должника удовлетворить в полном объеме требования заимодавцев по денежным обязательствам, т.е. неспособность расплатиться по долгам с абсолютно всеми кредиторами;

2) неспособность должника оплатить обязательные платежи - сборы, налоги и другие обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня и во внебюджетные фонды в порядке и на условиях, которые определяются законодательством Российской Федерации;

3) состояние неплатежеспособности должника преобразуется в банкротство (несостоятельность) только лишь после того как арбитражный суд резюмирует наличие признаков неплатежеспособности должника, являющихся достаточным основанием для применения к нему процедур, предусмотренных законодательством.

В соответствии с п.2 ст. 4 Закона, с целью установления наличия признаков банкротства должника предусматриваются:

- объем денежных обязательств, в том числе размер задолженности за переданные товары, выполненные работы и оказанные услуги, суммы ссуды с учетом %, подлежащих уплате должником, объем задолженности, появившейся из-за неосновательного обогащения, и размер задолженности, появившейся из-за причинения ущерба имуществу заимодавцев, за исключением обязательств перед гражданами, перед которыми заёмщик несет ответственность за нанесение ущерба жизни либо здоровью, обязательств по выплате выходных пособий и плате труда лиц, трудящихся согласно трудовому договору, обязательств по выплате вознаграждения по авторским договорам, а кроме того обязательств перед учредителями (участниками) должника, вытекающих из такого участия;

- объем обязательных платежей без учета установленных законодательством РФ штрафов (пеней) и других финансовых санкций.

При этом немаловажно выделить, то что подлежащие применению за неисполнение либо ненадлежащее выполнение обязательства неустойки (штрафы, пени), проценты за просрочку платежа, убытки, подлежащие возмещению за неисполнение обязательства, а кроме того другие материальные и (либо) финансовые санкции, в том числе за неисполнение обязанности по уплате обязательных платежей, никак не учитываются при установлении наличия признаков банкротства должника.

В соответствии со ст.7 Закона, правом в обращение в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом обладают должник, конкурсный заимодавец, уполномоченные органы по истечении 30 дней с даты направления (предъявления к выполнению) исполнительного документа в службу судебных приставов и его копии должнику.

1.2 Законодательная основа осуществления процедуры банкротства

Банкротство (несостоятельность) - неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования заимодавца по денежным обязательствам и/или выполнить обязательство по уплате обязательных платежей, признанная арбитражным судом либо объявленная должником.

Признаками банкротства является неспособность должника в течение 3-х месяцев удовлетворить требования кредитора по денежным обязательствам либо выполнить обязанности по уплате обязательных платежей (штрафы, пеня при этом не учитываются), при этом на день обращения в суд задолженность юридического лица обязана быть не менее пятисот минимальных заработных плат, гражданина - не менее ста минимальных заработных плат, при этом у гражданина сумма обязательств должна быть выше стоимости принадлежащего ему имущества.

Правом на обращение в суд с заявлением о признании должника банкротом имеют право сам заемщик, заимодавец и прокурор.

Закон обязует должника обратиться в суд с иском о признании его банкротом в случаях: принятия общим собранием учредителей либо собственником решения об обращении в суд с заявлением должника; если удовлетворение требований 1-го либо нескольких кредиторов приводит к невозможности реализации денежных обязательств должника в полном объеме перед другими кредиторами; в случае если стоимость имущества ликвидируемого по решению учредителей или же собственника должника - юридического лица недостаточна для удовлетворения требований заимодавцев, а также других установленных законодательством случаях.

Арбитражные суды возбуждают дело о банкротстве на основании надлежаще оформленного искового заявления прокурора, заимодавца либо должника при наличии установленных законодательством признаков банкротства. при этом

кредиторы имеют право объединить свои требования и передать одно заявление, подписанное кредиторами.

Закон устанавливает следующие процедуры банкротства для юридических лиц:

- наблюдение вводится с момента принятия судом заявления о признании должника банкротом, в процессе которого арбитражный управляющий - лицо, обладающее лицензией арбитражного управляющего, зарегистрированный в качестве предпринимателя без образования юридического лица и зарегистрированный в арбитражном суде как арбитражный управляющий, должен провести анализ финансового состояния должника с целью определения достаточности имущества должника для покрытия судебных расходов, расходов на выплату вознаграждения арбитражному управляющему, а также возможности либо невозможности восстановления платежеспособности должника, созывает собрание заимодавцев, которое решает вопрос о применении определенной процедуры банкротства, утверждения кандидатуры арбитражного управляющего, составляет реестр кредиторов. С момента введения наблюдения приостанавливаются исполнительные производства в отношении должника, а имущественные требования могут быть предъявлены только лишь арбитражному управляющему, сделки по распоряжению имуществом органы управления могут совершать только с согласия арбитражного управляющего, приостанавливается деятельность органов управления должников по вопросам реорганизации, участия в уставном капитале вновь создаваемых юридических лиц, выплате дивидендов, размещении эмиссионных ценных бумаг и т.д. Срок наблюдения от трех до пяти месяцев.

- внешнее управление - действия арбитражного управляющего по восстановлению платежеспособности должника. Период внешнего управления вплоть до двенадцати месяцев и может быть продлен еще на шесть месяцев. В период внешнего управления вводится мораторий на удовлетворение требований кредиторов, имевших место на день возбуждения судом дела о банкротстве (текущие обязательства исполняются в общем порядке), прерываются полномочия органов управления должника, снимаются прежде установленные меры по обеспечению требований кредиторов, руководитель должника отстраняется от реализации распорядительных функций.

Внешний управляющий:

не позднее месяца разрабатывает план внешнего управления и представляет его собранию (комитету) заимодавцев на утверждение (план внешнего управления

может предусматривать продажу предприятия-должника с целью удовлетворения требований заимодавцев на торгах либо части имущества);

устанавливает размер требований заимодавцев и осуществляет управление предприятием-должником самостоятельно распоряжаясь собственностью должника, однако крупные сделки (свыше двадцати процентов балансовой стоимости активов должника) осуществляет только лишь с согласия собрания комитета заимодавцев;

перед окончанием срока внешнего управления собрание (комитет заимодавцев утверждает отчет арбитражного управляющего перед представлением его суду и решает вопрос о обращении в суд с ходатайством о продлении срока управления либо введении конкурсного производства, если платежеспособность должника восстановлено, то собрание принимает решение о начале расчета с кредиторами;

- конкурсное производство - заключительная процедура банкротства, в процессе которой прекращается производственная деятельность компании, увольняются его сотрудники, реализуется имущество и производятся расчеты с кредиторами, период конкурсного производства год и может быть продлен судом на срок до шести месяцев. С момента введения конкурсного производства:

прекращается мораторий на удовлетворение требований заимодавцев, останавливается начисление штрафов, неустоек, пени и других финансовых санкций по обязательствам должника;

снимаются прежде наложенные аресты, органы управления должника отстраняются от распоряжения имуществом, в случае если это не произошло ранее;

конкурсный управляющий дает оценку имуществу должника, формирует конкурсную массу (имущество, изъятое из оборота передается соответствующим органам, жилой фонд - муниципальному образованию), реализует имущество должника, производит расчеты с кредиторами, после чего представляет суду отчет о конкурсном производстве, после чего суд выносит определение о окончании конкурсного производства, являющееся основанием для изъятия предприятия-должника из государственного реестра (определение в десятидневный срок представляется в орган, осуществляющий госрегистрацию);

- положения о размерах, порядке и сроках выполнения обязательств должника либо о прекращении обязательств должника по основаниям, предусмотренным ГК

РФ. Мировое соглашение может быть принято только лишь после удовлетворения требований кредиторов 1 и 2 очереди и подлежит утверждению судом. Утверждения мирового соглашения судом является основанием для остановки производства дела о банкротстве.

На собрании кредиторов право голоса имеют конкурсные кредиторы - кредиторы по денежным обязательствам, за исключением кредиторов, по которым заемщик несет обязательства по возмещению вреда здоровью и жизни. На 1-ом собрании заимодавцев право голоса имеют налоговые и другие уполномоченные органы (на последующих не имеют), представитель должника, представитель работников, временный управляющий право голоса на 1-ом собрании кредиторов не имеют.

Очередность удовлетворения требований кредиторов при банкротстве:

1. Требования по возмещению ущерба здоровью и жизни людей;
2. Заработная плата, выходные пособия, авторские вознаграждения;
3. Требования заимодавцев по обязательствам, обеспеченным залогом;
4. Обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды;
5. Требования других кредиторов.

Закон дает должнику возможность по собственной воле объявить себя банкротом на основании решения учредителей либо собственника при условии получения письменного согласия абсолютно всех заимодавцев должника, при этом руководитель должника формирует реестр кредиторов (при ликвидации - председатель ликвидационной комиссии), при присутствии хотя бы 1-го письменного возражения должник должен обратиться в суд с заявлением о признании его банкротом, как и любой из кредиторов.

В случае если должник обладал возможностью удовлетворить требования заимодавцев, однако обратился в суд с заявлением о признании его банкротом (фиктивное банкротство), он обязан возместить вред, нанесенный кредиторам подачей подобного заявления.

Если заемщик стал банкротом по вине его учредителей либо лиц, которые могут давать обязательные для выполнения указания (преднамеренное банкротство), то эти лица несут субсидиарную ответственность по обязательствам должника при недостаточности его имущества.

Закон устанавливает упрощенные процедуры банкротства:

- банкротство ликвидируемого должника - упрощенная процедура банкротства, при котором сразу открывается конкурсное производство причем, конкурсным управляющим может быть назначен председатель ликвидационной комиссии, а заимодавцам предоставляется один месяц в целях предъявления своих требований к ликвидируемому должнику;

- банкротство отсутствующего должника - суд в двух недельный период принимает решение о признании его банкротом и об открытии конкурсного производства; при обнаружении имущества такого предприятия в ходе конкурсного производства сумма от его реализации направляется на покрытие судебных затрат, выплату вознаграждения конкурсному управляющему и на удовлетворение требований заимодавцев.

В отношении граждан применяются конкурсное производство, мировое соглашение. Решение суда о признании гражданина банкротом выполняет судебный пристав. Суд имеет право при принятии заявления о признании гражданина банкротом наложить арест на его собственность, в конкурсную массу не может быть включено имущество, на которое по ГПК РФ не может быть обращено взыскание. Требования кредиторов о возмещении ущерба, причиненного жизни и здоровью граждан, сохраняют силу и могут быть предъявлены уже после окончания производства по делу о банкротстве. При повторной процедуре банкротства в течение 5 лет банкрот-гражданин не освобождается от дальнейшего исполнения требований заимодавцев по обязательным платежам. Между 1 и 2 производствами по делам о банкротстве должно пройти не менее пяти лет.

В случае если индивидуальный предприниматель признан банкротом, то он не может быть зарегистрирован снова в качестве предпринимателя в течение одного года.

Исковое заявление о признании банкротом фермерского хозяйства может подать руководитель хозяйства с письменного согласия абсолютно всех членов хозяйства, внешнее управление хозяйством вводится судом, в случае если есть возможность за счет реализации урожая, который будет собран, удастся погасить требования заимодавцев, причем, внешним управляющим может быть лицо, не имеющее лицензии арбитражного управляющего. Собственность фермерского хозяйства в ходе конкурсного производства может быть продано только по конкурсу, условием

которого является сохранение целевого назначения с/х объектов.

Особенностью банкротства страховых организаций является участие в деле Страхового надзора. Продажа имущественного комплекса страховой организации в ходе банкротства может быть осуществлена только лишь страховой организации согласной принять на себя все договоры страхования, согласно которым страховой случай не настал до момента признания страховой организации банкротом.

Очередность удовлетворения требований кредиторов страховой организации:

1. Требования кредиторов по договорам обязательного личного страхования;
2. Требования кредиторов по другим договорам обязательного страхования;
3. Требования других кредиторов-страхователей (выгодоприобретателей);
4. Требования прочих кредиторов.

К рассмотрению дела по признанию банкротом профессионального участника рынка ценных бумаг привлекается ФКРЦБ. Арбитражным управляющим по такому предприятию назначается лицо, имеющие лицензию арбитражного управляющего и аттестат профессионального участника рынка ЦБ, выдаваемый ФКРЦБ.

При банкротстве градообразующих предприятий к участию в деле привлекается орган местного самоуправления, по его ходатайству суд имеет право ввести внешнее управление и продлить его срок. Обязательным условием при продаже имущества такого предприятия является выставление на продажу в 1-ых торгах (по ходатайству органа местного самоуправления торги должны проводиться в форме конкурса предприятие как единого имущественного комплекса).

Признаками банкротства кредитных организаций считается их неспособность в течение месяца удовлетворить требования заимодавцев по обязательным платежам с момента наступления даты их исполнения. Процедуры банкротства кредитных организаций: наблюдение и конкурсное производство. С иском о признании кредитной организации банкротом кроме перечисленных выше лиц может Центральный банк РФ. Лицо, назначаемое арбитражным управляющим кредитной организации, должно иметь соответствующий аттестат Центробанка РФ [2]. При банкротстве банков в первую очередь удовлетворяются требования заимодавцев - физических лиц по договорам банковского счета, вклада и обязательства из возмещения вреда. На учредителей банка, виноватых в доведении банка до банкротства, возлагается субсидиарная ответственность. Для

исключения кредитной организации из Книги государственной регистрации, включая случаи признания ее банкротом, нужно представить перечень документов, содержащихся в Указании ЦБ РФ N 408-У от 11.11.93[2].

Субъекты естественных монополий топливно-энергетического комплекса считаются имеющими признаки банкротства, в случае если не могут в течение шести месяцев с даты наступления исполнения не могут угодить требования кредиторов по денежным обязательствам и обязательным платежам, а также если сумма кредиторской задолженности превышает балансовую стоимость имущества организации-должника, в том числе права требования. Лицо, назначаемое арбитражным управляющим, помимо лицензии, должно иметь аттестат Федеральной службы в области топливно-энергетического комплекса и опыт работы в соответствующих организациях топливно-энергетического комплекса. Срок внешнего наблюдения - не более восемнадцати месяцев, при внешнем управлении продажа предприятия и части его имущества запрещена. При конкурсном производстве предприятие выставляется на аукцион в виде конкурса единым лотом, причем покупатель должен иметь лицензию на осуществление деятельности по профилю предприятия банкрота, сохранить целевое на значение предприятия и принятие обязательств по договорам энергоснабжения, транспортировки (распределения) газа или же нефтепродуктов.

На действия арбитражного управляющего займодавец имеет право подать жалобу в суд, в производстве которого находится дело о банкротстве о несоблюдении их прав и интересов, в том числе споры по размеру денежных требований кредиторов, которые суд рассматривает в 2-х недельный период, как и заявления арбитражных управляющих о рассмотрении разногласий, возникших между ними и кредиторами.

До процедуры банкротства могут применяться меры оздоровления предприятий и предупреждения банкротства, к примеру, в виде санации (предоставление финансовой помощи, достаточной для погашения денежных обязательств и обязательных платежей собственником предприятия, учредителями, заимодавцами), по кредитным организациям (помимо санации, изменение структуры активов и пассивов, организационной структуры), Центральный банк РФ имеет право назначить Временную администрацию, к которой переходит управление кредитной организацией, в срок не более шести месяцев.

Указом Президента N199 от 14.02.96г. установлена обязанность судебных приставов обращать взимание на недвижимое имущество по исполнительным листам только в третью очередь (после не участвующих в производстве имущества

и готовой продукции) и уже после уведомления ФСДН и ГНИ, ФСДН имеет возможность возбудить в суде дело о банкротстве компании-должника при получении уведомления[6].

1.3 Отечественный и зарубежный опыт осуществления процедуры банкротства

Как и в любой другой развитой стране, в России Закон "О несостоятельности (банкротстве)" является одной из составных частей национальной системы банкротства.

Опираясь на результатах анализа сформировавшейся практики и тенденций в исполнении отечественного Закона о банкротстве, мы полагаем, что внесение изменений и дополнений в этот Закон должно способствовать решению задач:

- по совершенствованию правоотношений лиц, участвующих в деле и процессе о банкротстве, обеспечению наиболее результативной системы защиты их прав, а также прав 3-их лиц и недопущению злоупотреблений законном со стороны участников процесса и государственных чиновников при осуществлении процедур банкротства;

- по закреплению в новой редакции Закона о банкротстве положений, которые гарантируют позитивные тенденции формирования абсолютно всех основных составных частей государственной системы банкротства. С целью решения данных проблем Отечественное сообщество независимых специалистов и антикризисных управляющих создало целый комплекс предложений, которые можно обобщенно представить следующим способом.

Для большей защиты законных прав и интересов заимодавцев мы предлагаем:

- увеличить круг организаций, в отношении которых может быть возбуждено дело о банкротстве, за счет некоммерческих организаций (кроме государственных заводов и национальных учреждений), а также расширить Закон о банкротстве положениями о процедурах банкротства полных и коммандитных товариществ;

- не допустить радикальных усложнений для кредитора по процедурам возбуждения дела о банкротстве при одновременном недопущении злоупотреблений со стороны недобросовестных участников хозяйственного

оборота;

- конкретизировать несколько положений о моратории во внешнем управлении (уточнение порядка, сроков и размера %, прибавляемых на требования кредиторов в процессе внешнего управления, установление возможности удовлетворения требований заимодавцев в процессе внешнего управления);

- повысить гарантии защиты прав и интересов заимодавцев в случаях не денежной формы погашения их требований в процедурах мирового соглашения, а также установить дополнительную защиту интересов заимодавцев, голосовавших против мирового соглашения, более четко регламентировать права и обязанности 3 лиц в мировом соглашении;

- повысить гарантии прав кредиторов, обеспеченных залогом;

- установить четкую регламентацию подобного способа восстановления платежеспособности должника во внешнем управлении, как возможность проведения дополнительной эмиссии акций; при этом должны быть законодательно защищены законные права и интересы акционеров должника посредством установления их права на преимущественный выкуп акций дополнительной эмиссии.

Для обеспечения законных прав и интересов акционеров (участников), а также собственника должника мы рекомендуем:

- предусмотреть возможность перехода из конкурсного производства во внешнее управление при возникновении реальной возможности восстановления платежеспособности должника;

- дополнить Закон о банкротстве новой реабилитационной процедурой финансового оздоровления должника, при которой акционеры (участники), владелец собственности должника остаются во владении должником при условии одобрения заимодавцами предложенного должником плана финансового оздоровления и графика погашения задолженности, или при условии поручительства перед кредиторами и предоставления надлежащего обеспечения третьими лицами (например, акционерами).

В целях улучшения деятельности банкротских составов арбитражных судов и формирования предпосылок с целью начала процесса формирования в будущем специализированного банкротского суда мы предлагаем:

- внести несколько концептуальных поправок, усиливающих значимость арбитражного суда при создании реестра требований заимодавцев, вплоть до установления порядка, в соответствии с которым при определенных условиях внесение в реестр и исключение из реестра требований кредиторов выполняется только согласно решению арбитражного суда;

- принимая во внимание подготовку новой редакции АПК, установить точные процессуальные нормы, исходя из специфики рассмотрения дел о банкротстве; определить специфику судебных действий при обжаловании решений и определений суда в процедурах банкротства.

Австрия же располагает передовой, разумно структурированной законодательной основой в сфере регулирования административных процессов в банках; обстоятельство, в значительной степени являющееся предпосылкой более чем позитивной статистики банкротств в этой стране.

Существенной особенностью банковского антикризисного менеджмента в Австрии считается присутствие четких законодательных норм, предписывающих минимальный комплекс мер, которые менеджер должен реализовать в целях избежания кризисной ситуации.

Требования, предъявляемые органами государственного надзора (Министерство Финансов, Комитет Финансового Надзора) к кредитным организациям закреплены в законодательных актах (Закон о Банковской Деятельности), а также в подзаконных актах (инструкциях, указах, директивах; в первую очередь директивы №2000/28, 91/308 и 86/635). Анализ позволяет разбить данные нормативные акты на 3 группы:

Нормативы, фиксирующие требования к персональным качествам и профессиональным способностям менеджера (негативный и позитивный каталоги параграфа 5 Закона о банковской деятельности), а кроме того нормативы, фиксирующие требования, предъявляемые к общему порядку реализации административной деятельности в кредитных организациях, в частности, параграф 39 Закона о банковской деятельности определяет минимально необходимый уровень добросовестности менеджера кредитной организации, – *Sorgfaltspflicht des Geschäftsleiters*.

Нормативы, фиксирующие требования к резервной политике банка, к которым, в особенности, относится параграф 22 Закона о банковской деятельности, и порядок взаимодействия между менеджментом и органами государственного надзора, в

особенности в рамках учета и регистрации больших капиталовложений (GVA), такие как параграфы 27 и 74 Закона о банковской деятельности.

Нормативы, фиксирующие минимальные условия, предъявляемые к внутрибанковской системе организации учета и оценки рисков (инструкция КФН с 9 декабря 1998 года).

При неисполнении указанных требований менеджер может быть привлечен к ответственности через суд. Помимо этого, оформление повторных грубых нарушений указанных нормативов может являться основанием для отказа утверждения менеджера Комитетом Финансового Надзора в случае его перехода на руководящую позицию в другую кредитную организацию.

Следует выделить, то что исследование российской практики лицензирования деятельности арбитражных управляющих свидетельствует, что данный подход к регулировке их деятельности себя дискредитировал. Исследование иностранного опыта говорит об отсутствии лицензирования деятельности арбитражных управляющих в подавляющем большинстве цивилизованных государств: единственным исключением считается Англия, но лицензирование деятельности арбитражных управляющих там осуществляют преимущественно независимые (негосударственные) профессионально признанные компании. В связи с этим, предлагается сменить концепцию регулирования процессов развития института отечественных арбитражных (антикризисных) управляющих:

- ввести институт страхования гражданско-правовой ответственности арбитражных управляющих;
- легализовать и наделить правами объединения арбитражных управляющих - саморегулируемые организации (СРО) - в целях предоставления надзора за работой арбитражных управляющих вместе с государственными органами (разработка стандартов работы, стажировка управляющих и т.д.);
- урегулировать процедура регистрации управляющих при арбитражных судах;
- определить непосредственно в Законе о банкротстве требования, предъявляемые к кандидатам в арбитражные управляющие.

Исходя из анализа иностранного и отечественного опыта, мы рекомендуем пересмотреть образовавшиеся в Российской Федерации принципы организации системы государственных органов (и их правового положения) при участии в делах

о банкротстве и при исполнении контрольных и надзорных функций:

- устранить возможность объединения полномочий государственных органов, как органов, участвующих в деле, с функциями контролирования и надзора за иными участниками процесса о банкротстве;

- при решении вопроса о голосовании представителей государства на собраниях кредиторов необходимо определиться с приоритетом государства при удовлетворении его требований; в том случае, когда государственные органы претендуют на участие в голосовании в собраниях кредиторов, правительство обязано отказаться от своего приоритетного положения и стать в 1 очередь с конкурсными кредиторами.

2.Осуществление процедур банкротства как фактор финансовой стабилизации экономики

2.1 Методы прогнозирования несостоятельности хозяйственных субъектов

Количественные методы диагностики банкротства

Система критериев оценки неплатежеспособности включает в себя в основном классические показатели, массово применяемые в практике финансового анализа и используемые в ряде компьютерных проектов с целью рассмотрения инвестиционных проектов (таких, к примеру, как Project Expert).

Первый из них — коэффициент текущей ликвидности, экономической сутью которого является степень обеспечения ответственности предприятия перед своими заимодавцами. Сопоставляя расчетное значение коэффициента с нормативным, равным 2. Возможно определить, способно ли предприятие рассчитаться по долгам, не допуская обращения взыскания на собственное имущество. В основе этого коэффициента устанавливается способность компании в период отчетной даты покрыть оборотными средствами краткосрочную кредиторскую задолженность, то есть гарантировать защиту кредиторов от большого риска неплатежей.

Коэффициент текущей ликвидности определяет общую обеспеченность компании оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и оперативного погашения неотложных обязательств предприятия. Коэффициент текущей ликвидности обуславливается как отношение фактической стоимости пребывающих в наличии у компании оборотных средств в виде производственных резервов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и других обязательств (итог раздела II актива баланса) к более неотложным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных ссуд и кредиторской задолженности (итог VI раздела пассива) за вычетом долгосрочных кредитов банков, долгосрочных ссуд, прибыли предстоящих периодов, фондов потребления, резервов будущих расходов и платежей:

$K_1 = II A / VI п - (стр. 640 + 650 + 660),$

где II A – итог раздела II актива баланса;

VI – итог раздела VI пассива баланса;

640, 650, 660 – соответствующие строки пассива баланса.

2-ой показатель — коэффициент обеспеченности собственными средствами, на основе которого устанавливается неплатежеспособность и неудовлетворительная структура баланса предприятия, характеризует его способность покрыть своими средствами требуемые для реализации производственного процесса оборотные средства. При этом оценивается обеспеченность своими средствами на грядущий период при условии, что тенденция изменения текущих активов станет постоянной. Нормативное значение коэффициента равно десяти процентам, что считается минимально возможным уровнем для абсолютно всех производящих отраслей.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяет наличие собственных оборотных средств у компании, требуемых для обеспечения его финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств (итог раздела IV пассива баланса) и физической стоимостью основных средств и других внеоборотных активов (итог раздела I актива баланса) к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде незавершенного производства, производственных запасов, денежных средств, готовой продукции, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов (итог раздела II актива баланса):

$K2 = IV \text{ п} - I \text{ а} / II \text{ а}$,

где IV п - итог раздела I пассива баланса; I а - итог раздела I актива баланса; II а - итог раздела II актива баланса.

Структура баланса предприятия признается неудовлетворительной, а предприятие - неплатежеспособным, в случае если выполняется одно из следующих условий:

1) коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

2) коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;

3-ий показатель — коэффициент возобновления (утраты) платежеспособности предприятия в определенные сроки. Он дает возможность установить наличие либо отсутствие у предприятия реальной возможности утратить, либо восстановить платежеспособность в отчетный период, равный трем либо шести месяцам.

Основное значение системы данных критериев состоит в исполнении от лица собственника начальной оценки неплатежеспособности государственных компаний и предприятий с государственной долей собственности никак не менее двадцати пяти % с целью определения потребности принятия государственными органами мер по выведению их из кризиса.

В случае если хотя бы 1 из указанных коэффициентов никак не соответствует определенным выше требованиям, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за будущий период (шесть месяцев). В случае если коэффициент текущей ликвидности больше либо равный 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше либо равный 0,1, то рассчитывается коэффициент вероятной утраты платежеспособности за грядущий срок (три месяца). Таким образом, наличие реальной возможности у компании возобновить (либо потерять) свою платежеспособность в течение определенного, заранее назначенного периода выясняется с помощью коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный показатель текущей ликвидности определяется как совокупность

фактического значения коэффициента нынешней ликвидности на окончание отчетного периода и изменения значения данного коэффициента между завершением и началом отчетного периода в период восстановления платежеспособности (шесть месяцев). Формулировка для расчета коэффициента восстановления платежеспособности имеет вид:

$$KЗ = K_{тл1} + 6 / T (K_{тл1} - K_{тл0}) / 2,$$

где $K_{тл1}$ – фактическое значение (на окончание отчетного периода) коэффициента нынешней ликвидности $K1$; $K_{тл0}$ – значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода; 2 – нормативное значение коэффициента нынешней ликвидности; 6 – нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах; T – отчетный период в месяцах.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, рассчитанный на нормативный промежуток, равный 6 месяцам, говорит о наличии реальной возможности у компании вернуть платежеспособность. В случае если коэффициент менее 1, то у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента нынешней ликвидности на конец периода и изменения значения данного коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период утраты платежеспособности (3 месяца).

Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается по формуле:

$$KЗ = K_{тл1} + 3 / T (K_{тл1} - K_{тл0}) / 2,$$

где $K1ф$ – фактическое значение (на окончание отчетного периода) коэффициента нынешней ликвидности $K1$; $K1н$ – значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода; 2 – нормативное значение коэффициента нынешней ликвидности; 3 – нормативный период потери платежеспособности предприятия в месяцах; T – отчетный период в месяцах.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значения более 1, рассчитанный на период, равный трем месяцам, говорит о наличии реальной возможности у компании не потерять платежеспособность. В случае если данный

коэффициент менее 1, то компания в ближайшее время может потерять платежеспособность.

При наличии оснований для признания структуры баланса компании неудовлетворительной, но в случае выявления реальной возможности у компании возобновить свою платежеспособность в определенные сроки, принимается решение отсрочить признание структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным на срок вплоть до шести месяцев. При нехватке причин для признания структуры баланса компании неудовлетворительной с учетом конкретного значения коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности принимается одно из 2-ух следующих решений:

1) при значении коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности менее 1 решение о признании структуры баланса неудовлетворительной, а компании – неплатежеспособным не принимается; но ввиду реальной угрозы потери данным предприятием платежеспособности оно ставится на соответствующий учет органами Федерального управления по делам о несостоятельности.

2) при значении коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности более 1 решение о признании структуры баланса неудовлетворительной, а компании – неплатежеспособным не может быть принято;

Указанные ранее решения принимаются Федерационным управлением по делам о несостоятельности в отношении федеральных государственных предприятий, а также компаний, в капитале которых доля государства (федеральной собственности) составляет более двадцати пяти процентов. Согласно поручениям (запросам) арбитражных судов при анализе дел о несостоятельности (разорении) компаний ФУДН подготавливает заключение об оценке финансового состояния и структуры баланса компаний абсолютно всех форм имущества на основе значений отмеченных ранее коэффициентов.

Ряд компаний становятся неплатежеспособными в связи с задолженностью страны предприятиям. Под задолженностью государства перед предприятием понимаются не исполненные в срок обязательства полномочного органа государственной исполнительной власти РФ либо субъекта Федерации по оплате заказа, размещенного в компании и являющегося обязательным для исполнения. В данном случае выполняется исследование зависимости установленной

неплатежеспособности от задолженности государства предприятию. Для анализа у руководства предприятия запрашиваются дополнительно следующие документы:

- 1) документы, подтверждающие наличие этой задолженности (контракты, постановления уполномоченных органов государственной исполнительной власти РФ либо субъекта Федерации).
- 2) документ о структуре государственной задолженности перед предприятием, где согласно любому государственному заказу указывается размер задолженности (в тыс. руб.), срок появления задолженности, срок закрытия задолженности (в случае если долг не погашена, в таком случае указывается срок признания предприятия неплатежеспособным), период задолженности в днях, учетная сумма ЦБ РФ в момент появления задолженности, документ, удостоверяющий факт государственной задолженности предприятию;

В случае если такие документы в определенный срок, то есть не позднее 2-ух недель со дня поступления запроса, не представлены, в таком случае зависимость неплатежеспособности от задолженности страны предприятию считается не установленной.

"Качественные" кризис-прогнозные методики

Ориентация на какой-то единственный критерий, в том числе и весьма интересный с позиции теории, на практике далеко не всегда оправдана. По этой причине многие крупные аудиторские компании и прочие фирмы, специализирующиеся аналитическими обзорами, моделированием и консультированием, применяют для аналитических оценок системы критериев. Бесспорно, в этом есть и свои минусы: значительно проще принять решение в условиях однокритериальной, нежели многокритериальной задачи. Вместе с тем, каждое прогнозное решение аналогичного рода, вне зависимости от числа критериев, считается субъективным, а рассчитанные значения критериев носят скорее вид информации к размышлению, чем побудительных стимулов для принятия незамедлительных решений.

В качестве образца можно привести рекомендации Комитета по обобщению практики аудирования (Англия), содержащие список критических показателей для оценки возможного банкротства компании. В.В. Ковалев, основываясь на разработках западных аудиторских компаний и преломляя данные исследования к нашей специфике бизнеса, порекомендовал следующую двухуровневую систему показателей.

К 1 группе принадлежат критерии и показатели, негативные текущие значения либо складывающаяся динамика изменения которых свидетельствуют о возможных в обозримом будущем значительных финансовых затруднениях, в том числе и банкротстве. К ним относятся:

- устойчиво низкие значения коэффициентов ликвидности;
- превышение некоторого критического уровня просроченной кредиторской задолженности;
- устойчиво увеличивающаяся до опасных пределов доля заемных средств в общей сумме источников средств;
- повторяющиеся существенные потери в основной производственной деятельности;
- чрезмерное использование краткосрочных заемных средств в качестве источников финансирования долгосрочных вложений;
- превышение размеров заемных средств над установленными лимитами;
- хроническая нехватка оборотных средств;
- неправильная реинвестиционная политика;
- наличие сверхнормативных и залежалых товаров и производственных запасов;
- потенциальные потери долгосрочных контрактов;
- хроническое невыполнение обязательств перед инвесторами, кредиторами и акционерами (в отношении своевременности возврата ссуд, выплаты процентов и дивидендов);
- высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;
- неблагоприятные изменения в портфеле заказов использование (вынужденное) новых источников финансовых ресурсов на относительно невыгодных условиях;
- применение в производственном процессе оборудования с истекшими сроками эксплуатации;
- ухудшение отношений с учреждениями банковской системы.

Ко 2-ой группе относят критерии и показатели, негативные значения которых никак не дают основания рассматривать нынешнее финансовое положение как опасное. Совместно с этим, они указывают, что при конкретных обстоятельствах либо принятии действенных мер ситуация может сильно усугубиться. К ним относятся:

- вынужденные приостановки, а кроме того нарушения производственно-технологического процесса;

- участие компании в судебных разбирательствах с непредвиденным финалом;
- потеря основных работников аппарата управления;
- потеря основных контрагентов;
- излишняя ставка на ожидаемую благополучность и доходность нового проекта;
- политический риск, связанный с предприятием в целом либо его ключевыми подразделениями.
- недооценка технологического и научно-технического обновления предприятия;
- неэффективные долговременные соглашения;
- недостаточная диверсификация деятельности компании, т.е. излишняя зависимость финансовых итогов от какого-то 1-го определенного проекта, типа оборудования, типа активов и др.;

Что касается критических значений данных критериев, то они обязаны быть детализированы по отраслям и подотраслям, а их разработка может быть сделана уже после скопления определенных статистических данных.

Одной из стадий банкротства предприятия считается финансовая неустойчивость. На данной стадии начинаются проблемы с наличными средствами, проявляются многие преждевременные признаки банкротства, внезапные перемены в структуре баланса в любом направлении. Но особенную тревогу должны вызвать:

- резкое сокращение денежных средств на счетах (к слову, повышение денежных средств может говорить о нехватке последующих капиталовложений);
- разбалансирование дебиторской и заимодавческой задолженности;
- увеличение дебиторской задолженности (внезапное понижение также свидетельствует о затруднениях со сбытом, в случае если сопутствуется увеличением запасов готовой продукции);
- снижение размеров продаж (негативным может быть и внезапное повышение размеров продаж, таким образом, как в данном случае банкротство способно наступить в следствии дальнейшего разбалансирования долгов, в случае если последует необдуманное повышение закупок, капитальных затрат; помимо этого, увеличение размеров продаж может говорить о сбросе продукции перед

ликвидацией предприятия).

- старение дебиторских счетов;

При рассмотрении деятельность компании извне тревогу должны вызывать:

- конфликты на предприятии, сокращение кого-либо из управления и т.д.
- задержки с предоставлением отчетности (данные приостановки, возможно, говорят о некачественной работе финансовых служб); стабилизация

2.2 Характеристика основных процедур банкротства

Банкротство зарождается в момент финансового здоровья, в случае если последнее никак не подкреплено стабильной аналитической работой, сосредоточенной на обнаружение и нейтрализацию скрытых отрицательных тенденций. Способы и масштабы анализа и, в частности, финансового анализа изменяются в зависимости от определенных условий.

На отечественных предприятиях система финансового менеджмента располагается еще в стадии развития. Негативные условия, несогласованные требования налоговых служб, банков, акционеров, вышестоящих учреждений проявляют отрицательное воздействие на данный процесс. Главы компаний обеспокоены главным образом проблемами минимизации налогов, сохранением средств от инфляции. Неплатежеспособные предприятия в первую очередь ищут инвесторов. Неполнотой, бессистемностью страдает и финансово-аналитическая работа – необходимый компонент финансового менеджмента.

Скрытая стадия банкротства. Проведем исследование скрытой стадии банкротства, используя 1 из вероятных формул “цена предприятия”. На скрытой стадии наступает незаметное, в особенности если не налажен особый учет, понижение “цены” предприятия по причине негативных тенденций как изнутри предприятия, так и вне. Стоимость компании определяется капитализацией прибыли по формуле:

$$V = P * K,$$

где P – ожидаемая прибыль до выплаты налогов, а также % по займам и дивидендам;

K – средневзвешенная стоимость пассивов (обязательств) компании (средний %, показывающий проценты и дивиденды, которые нужно выплачивать в соответствии с сложившимися на рынке условиями за заемный и акционерный капиталы);

V – ожидаемая цена предприятия.

Снижение стоимости компании означает понижение его доходности или повышение средней цены обязательств.

Снижение нынешней цены компании проявится явно в показателях доходности и в требованиях банков, акционеров и иных вкладчиков средств. Прогноз ожидаемого уменьшения требует рассмотрения перспектив доходности и процентных ставок.

Целесообразно рассчитывать “цену предприятия” в кратчайшую и долговременную перспективу. Предпосылки будущего падения стоимости компании как правило создаются в настоящий момент и могут быть в определенной степени предугаданы. Хотя в экономике постоянно остается место для непрогнозируемых скачков.

Представленный показатель стоимости не содержит отношения к ценам продаж компаний. За пределами финансовой отчетности остаются основные компоненты потенциала предприятия – кадровый состав, научно-технические заделы, которые обязаны сыграть роль ключевых рычагов оздоровления.

Снижение доходности случается под влиянием разных факторов – внутренних и внешних. Существенная часть внутренних факторов может быть установлена как понижение качества управленческих решений. Существенная доля внешних – как осложнение условий предпринимательства. В последнем случае необходимо иметь в виду, то что общественное благополучие может потребовать ухудшения условий для некоторых видов предпринимательства.

Рост процентных ставок и требований вкладчиков также определяется разными факторами, из числа которых можно отметить инфляционные ожидания, повышение разных видов риска вложений.

Рост стоимости действует подобно росту процентных ставок. Во-1-ых, он создает конкретные инфляционные ожидания, что увеличивает инфляционную часть

номинальных процентных ставок и дивидендов. Во-2-ых, рост цен в сырье, материалы, комплектующие изделия, опережающий рост стоимости готовой продукции компании повышает при других равных условиях кредиторскую задолженность, а значит способен потребовать дополнительного кредитования и такого изменения структуры обязательств предприятия, что поднимет среднюю цену пассивов, в том числе и при оплате наличными необходимо иметь в виду стоимость отвлечения средств на текущий счет от прибыльного использования.

Финансовая неустойчивость. На 2-ой стадии начинаются проблемы с наличностью, проявляются многие преждевременные признаки банкротства: внезапные изменения в структуре баланса и отчета о финансовых результатах.

Нежелательными считаются внезапные перемены различных статей баланса в любом направлении. Но особую тревогу должны вызвать:

- 1) старение дебиторских счетов;
- 2) повышение кредиторской задолженности (внезапное понижение при наличии денег на счетах вдобавок свидетельствует о снижении объемов деятельности);
- 3) повышение дебиторской задолженности (внезапное понижение также свидетельствует о затруднениях со сбытом, в случае если сопутствуется увеличением запасов готовой продукции);
- 4) снижение объемов продаж (негативным может быть и внезапное повышение объемов продаж, так как в этом случае банкротство может наступить в следствии последующего разбалансирования долгов, в случае если последует непродуманное увеличение закупок, капитальных затрат; помимо того, рост объемов продаж способен свидетельствовать о сбросе продукции перед ликвидацией предприятия).
- 5) разбалансирование дебиторской и кредиторской задолженностей;
- 6) внезапное понижение денежных средств в счетах (кстати, и увеличение денежных средств может говорить о невозможности дальнейших капиталовложений);

При анализе работы предприятия извне тревогу должны вызвать также:

- 1) задержки с предоставлением отчетности (они могут сигнализировать о плохой работе финансовых служб предприятия);

2) конфликты на предприятии, увольнение кого-либо из руководства, резкое увеличение числа принимаемых решений и т.д.

Повышенного интереса требуют и предприятия, переживающие резкий рост активности. Они могут стать банкротами из-за неправильных расчетов эффективности, разбалансированности долгов и т.д. Имеются способы подбора оптимальной траектории роста и страхования при неизбежных отклонениях от нее. На практике не обходимо совмещение решения финансовых проблем с процессами стратегического и оперативного управления. Простые подходы применяют матричные способы определения рыночной ситуации и положения фирмы на рынке.

Однако страхование от всех возможных рисков невозможно, и хорошо известно, что высокая прибыль в нормальных условиях граничит с высоким риском.

На стадии финансовой неустойчивости руководство зачастую склоняется к косметическим мерам, например, продолжает выплачивать акционерам большие дивиденды, увеличивая заемный капитал, продавая часть активов, для того чтобы убрать подозрения вкладчиков и банков.

При ухудшении ситуации руководители, как показывает практика, зачастую склоняются к авантурным методам зарабатывания денег, а порой и к мошенничеству.

Явное банкротство. Предприятие никак не может вовремя выплачивать долги, и банкротство становится де-юре очевидным.

Банкротство проявляется как несогласованность денежных потоков (притока и оттока денег). Предприятие может стать банкротом как в условиях отраслевого роста, даже расцвета, так и в условиях отраслевого торможения и регресса. В обстоятельствах внезапного роста отрасли увеличивается конкуренция, в обстоятельствах торможения и регресса падают темпы роста. Подобным образом, любому отдельному предприятию за темпы собственного роста нужно бороться.

Во всех вариантах предпосылкой банкротства считается неправильная оценка руководителями ожидаемых темпов роста их предприятия, под которые заранее находятся источники дополнительного, как правило, кредитного финансирования.

Объективным выходом в любом случае банкротства является сжатие, если не абсолютное исчезновение компании как ненужного в данной отрасли. По

возможности исполняется или неполное, или абсолютное перепрофилирование предприятия, что может быть выгодным при достаточных темпах увеличения других отраслей и подотраслей экономики.

В отечественных условиях недостаточного контроля финансовых и товарных потоков предприятия приобрели особый опыт ложного банкротства. Они реализуют продукцию через дочерние фирмы таким образом, чтобы основная доля выручки осталась на счетах этих фирм; по подложным контрактам уводят деньги в иностранные банки и т.д.

2.3 Программы финансового оздоровления предприятия

Основные направления оздоровления предприятий на базе использования их внутренних резервов, нацеленность антикризисного регулирования на поиск и мобилизацию внутренних запасов дает возможность не только раскрыть возможности предприятия, но и достигнуть результата помощи бизнеса, минимизируя расходы и риск обременения кризисного предприятия новыми долговыми обязательствами в виде инвестиционных вложений.

Основные требования к стратегиям мобилизации внутренних запасов предприятий состоят в том, что они должны:

- гарантировать результативное распределение и применение ресурсов и, на этой основе, стойкое положение на рынке;
- содействовать переходу от реактивной формы управления (принятие управленческих решений как реакция на нынешние проблемы) к управлению на основе анализа и прогнозов.

Цель исполнительной и законодательной власти субъектов Российской Федерации – достигнуть компромисса целей администраций регионов и владельцев предприятий, сформировать условия для оздоровления и реформирования компаний, содействующие улучшению их экономического положения, увеличению конкурентоспособности продукции, стимулированию инвестиционной деятельности на основе разработки и принятия реабилитационных и превентивных мер.

Механизмы внесудебного государственного регулирования процессов финансового оздоровления предприятий должны быть нацелены на:

- рост производства товаров народного потребления и товаров производственного назначения, рост валового регионального продукта, характеризующих экономический рост субъектов Российской Федерации;
- обеспечение занятости населения, сокращение численности безработных;
- развитие экономики и промышленности региона;
- подготовку и переподготовку производственных кадров;
- сохранение и поддержание налогоплательщиков, и рост поступлений в бюджетную систему.

Механизмы правительственного регулирования процессов финансового оздоровления хозяйствующих субъектов разных организационно-правовых форм имеют собственные характерные черты, дифференцируется и степень государственного влияния в зависимости от организационно-правовой формы коммерческих организаций.

Среди указанных возможностей поддержки работы кризисных предприятий со стороны государства колоссальное значение имеют резервы, заложенные в налоговом законодательстве РФ и никак не используемые сегодня ни органами власти субъектов Российской Федерации, ни хозяйствующими субъектами.

Согласно ст. 4 части I НК РФ, «федеральные органы исполнительной власти, органы исполнительной власти субъектов РФ, исполнительные органы местного самоуправления издают нормативные правовые акты по вопросам, связанным с налогообложением и сборами, которые не могут изменять или дополнять законодательство о налогах и сборах» ¹. Этим федеральные власти значительно сдерживают полномочия областных и местных властей, хотя этот шаг был ориентирован на устранение вероятных злоупотреблений.

Возможности государственной помощи сужает также и требование ст. 56 НК РФ о том, что «нормы законодательства о налогах и сборах, определяющие основания, порядок и условия применения льгот по налогам и сборам, не могут носить индивидуального характера». Данное требование, с одной стороны, ограничило возможности лоббирования льгот для определенных предприятий, однако, с другой стороны, сделало невозможным прямые действия на поддержку

проблемных предприятий, предполагая установку конкретных критериев, под которые могут попадать и проблемные, и процветающие компании, не нуждающиеся в помощи со стороны государства.

Тем не менее, часть I НК РФ подразумевает и возможности индивидуальной работы с предприятиями в части изменения сроков уплаты налоговых платежей в виде отсрочки, рассрочки, налогового кредита и инвестиционного налогового кредита.

Главой 9 ч. I НК РФ учтены довольно обширные полномочия местных властей: [2](#)

решения об изменении срока уплаты налога и сбора по областным и местным налогам, а также по федеральным налогам, в части сумм, поступающих в региональный и местный бюджет (в случае если федеральное законодательство учитывает перечисление федерального налога в бюджеты разного уровня) получают соответствующие финансовые органы субъектов Российской Федерации либо муниципальных образований.

Отсрочка и рассрочка могут быть даны по 1-му либо нескольким налогам на срок от одного до шести месяцев с единовременной либо постепенной уплатой сумм задолженности при присутствии хотя бы 1-ой из следующих причин: причинения предприятию вреда в результате обстоятельств непреодолимой силы, приостановки финансирования из бюджета либо оплаты выполненного госзаказа, угрозы банкротства в случае единовременной выплаты налогов и в случае если производство и/или реализация товаров, работ предприятия носит сезонный характер. НК РФ учтена нулевая ставка процента по первым 2-ум основаниям изменения срока и 1/2 ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации по остальным основаниям. Тем не менее «законами субъектов РФ могут быть определены дополнительные основания и другие условия предоставления отсрочки и рассрочки уплаты региональных и местных налогов».

Налоговый кредит способен быть предоставлен по 1 либо нескольким налогам на срок от 3 месяцев до 1 года при наличии хотя бы 1-го из следующих оснований:

причинения предприятию вреда в результате обстоятельств непреодолимой силы, задержки финансирования из бюджета либо оплаты выполненного госзаказа, опасности банкротства в случае единовременной выплаты налогов. Причем и в этом случае процентная ставка, равная ставке рефинансирования ЦБ РФ, предусмотрена только для 3 основания предоставления кредита.

Инвестиционный налоговый кредит способен быть предоставлен по налогу в прибыль, а кроме того по региональным и местным налогам на срок от 1 года вплоть до 5 лет при наличии следующих условий: проведение организацией НИОКР или технического перевооружения собственного производства; осуществление внедренческой либо инновационной деятельности; осуществление организацией наиболее важного заказа по социально-экономическому развитию региона либо предоставление ею особо важных услуг населению.

Причем ставка процента по такому типу кредита должна быть не менее 1/2 и не более 3/4 ставки рефинансирования ЦБ РФ. Однако, опять же, местными властями могут быть установлены дополнительные основания и другие условия предоставления инвестиционного налогового кредита.

Касательно федеральных налогов, полномочия местных властей применимы к налогу на прибыль и плате за пользование водными объектами.

25 глава НК РФ устанавливает, то что налог на доход распределяется в бюджеты 3-х уровней: 5% – в федеральный, 17% – в региональный и 2% – в местный. Региональные законодательные аппараты имеют право уменьшить собственную ставку, однако не более чем на 4%³.

Плата за пользование водными объектами установлена федеральным законом, тем не менее конкретные ставки налога (в федеральных пределах) устанавливаются региональными законодательными органами. При этом законом установлено также возможность предоставления льгот для отдельных категорий налогоплательщиков в пределах сумм, поступающих в бюджет субъекта РФ (60% с платежа).

Что касается региональных налогов, то основное значение тут можно придать налогу на имущество. 30 глава Налогового кодекса устанавливает, что налоговая ставка устанавливается законами субъектов РФ и не может быть выше 2,2%, при этом «допускается установление дифференцированных налоговых ставок в зависимости от категорий налогоплательщиков и (или) имущества, признаваемого объектом налогообложения». Более того, сроки уплаты налога на имущество также формируются местным законодательством⁴.

Что касается местных налогов, то компании считаются плательщиками 2-ух из них: земельного налога и налога на рекламу.

Земельный налог установлен федеральным законодательством, однако областные законодательные органы и органы регионального самоуправления имеют

возможность определять льготы по земельному налогу в виде частичного освобождения на конкретный срок, отсрочки выплаты, снижения ставки для отдельных плательщиков. Более того, сам размер земельного налога в некоторой мере зависит и от местных властей, устанавливающих кадастровые зоны.

Проблема налога на рекламу не столь актуальна для проблемных предприятий, однако и льготирование этого налога даст возможность поддержать компании, которые хотят посредством рекламы увеличить реализация собственной продукции. Максимальные возможности налогового регулирования со стороны местных властей приняты в сфере специальных налоговых режимов и в большей мере ориентированы на формирование малого предпринимательства, чем крупного бизнеса. Таким образом, региональные власти наделены внушительными полномочиями в сфере поддержки компаний с помощью налоговой политики, что может позволить уменьшить налоговую нагрузку на проблемные предприятия. Главное, чтобы любые налоговые преференции были ориентированы непосредственно на финансовое оздоровление предприятий и появление дополнительной налоговой базы в будущем.

Региональные власти не могут оставаться сегодня пассивным наблюдателем при решении вопросов кризисных предприятий, так как вопросы их мониторинга, оздоровления и несостоятельности неразделимо связаны с проводимой в регионах промышленной и инвестиционной политикой, стратегией формирования субъектов Российской Федерации и, бесспорно, должны относиться к сфере их компетенции. Налаживание же регулярного мониторинга и осуществление внесудебных процедур оздоровления конкурентоспособного промышленного бизнеса гарантируют субъектам Российской Федерации увеличение поступлений в бюджетную систему, рост объемов производства и валового продукта, гарантируют стабильный экономический рост и занятость промышленно-производственного и инженерно-технического персонала, увеличат инвестиционную активность, обеспечат качественный скачок в формировании и реформировании промышленности, её адаптации к нынешним условиям рынка. Предлагаемые инструменты реабилитации бизнеса кризисных предприятий могут быть совершенно не затратными для Администраций субъектов Российской Федерации, так как, в первую очередь, нацелены на мобилизацию внутренних резервов самих предприятий, вне зависимости от инвестиционных способностей региональных бюджетов для целевого финансирования оздоровительных мероприятий.

Реализация проектов финансового оздоровления даст возможность значительно увеличить участие и значимость органов исполнительной власти субъектов Федерации в регулировке процессов финансового оздоровления и решении вопросов кризисных предприятий. Иницилируя и активизируя механизмы антикризисного регулирования, региональные власти обеспечат, подобным образом, обратную связь с промышленниками, без которой достигнуть результативного взаимодействия бизнеса и власти невозможно и которая, в свою очередь, многократно повысит эффект от вложенных усилий в преобразование промышленного сектора и экономический рост регионов.

Заключение

Фактом в России стало банкротство. Банкротство - это смерть компании, в случае если взглянуть, с одной стороны. Однако ещё это вероятность учтя былые погрешности восстановить предприятие, поменять все в наилучшую сторону. Законодательством установлены процедуры, позволяющие вывести предприятие из состояния упадка.

Снижения задолженностей по заработной плате, а вдобавок еще кредиторской задолженности, компании-должники имеют все шансы достичь в случае знающего и уместного использования процедур банкротства. Об этом нам свидетельствует опыт деятельности ФУДН.

Необходимо упомянуть, то что к другим формам собственности предприятий, точно также, как и к государственным, применима процедура банкротства.

Квалифицированное исполнение современного законодательства о неплатежеспособности и несостоятельности предприятий дает возможность выполнить реорганизацию, перепрофилирование производства на продукцию, пользующуюся реальным спросом, что приведет к финансовому оздоровлению. А, в свою очередь, не только раскрыть возможности компании, при помощи мобилизации внутренних резервов на поиске которых сконцентрировано антикризисное регулирование и на основе применения внутренних резервов реализовать главные тенденции оздоровления предприятий, реабилитировать бизнес добившись необходимого эффекта. При этом вложение инвестиции в виде долговых обязательств никак не обременит новыми долгами кризисное предприятие, затраты и угроза подобного обременения станут сведены к минимуму. На практике в Российской Федерации массово используются программы

по оздоровлению компаний, которые уже разработаны и существуют.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс РФ, часть 1
2. Письмо ЦБ РФ N 83-П от 21.07.99г. "Положение о порядке выдачи и аннулирования Банком России аттестатов руководителя временной администрации по управлению кредитной организацией и арбитражного управляющего при банкротстве кредитной организации"
3. Письмо ЦБ РФ N 84-И от 12.07.99г. Инструкция "О порядке осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства) кредитных организаций"
4. Постановление Правительства РФ N 537 от 1.06.98г. "О Федеральной службе России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению"
5. Распоряжение Федеральной службы России по делам о несостоятельности и финансовому оздоровлению от 13.03.99 г. N 13-р "О введении мониторинга финансового состояния организаций и учета их платежеспособности"
6. Указ Президента РФ N 199 от 14.02.96г. "О некоторых мерах по реализации решений об обращении взыскания на имущество организаций"
7. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" N 6-ФЗ от 8.01.98г.
8. Федеральный закон N 122-ФЗ от 24.06.99г. "Об особенностях несостоятельности (банкротства) субъектов естественных монополий топливно-энергетического комплекса"
9. Федеральный закон N 40-ФЗ от 25.02.99г, "О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций"
10. Лупей Н.А. Финансы: Учебное пособие. - М.: Издательский Дом «Деловая литература», 2004. - 432с.
11. Финансы: Учебник/Под ред. С.И Лушина, В.А.Слепова. - 2-е изд., перераб. И доп.- М.: Экономистъ, 2003. - 682с.
12. Финансы: Учебник/Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской.- М.: ЮРАЙТ, 2003.- 520с.

13. Финансовая система и экономика /Под ред. В.В.Нестеров Н.С.Желтова. - М.:
Финансы и статистика, 2004. - 432с.

Статьи:

- Г.О.Читая «Анализ и прогноз взаимосвязи себестоимости, объёма производства и прибыли» / Справочник экономиста. - 2006-№1-с.51-58
- Евстропов М.В. «Прогнозирование наступления банкротства предприятий/Бух учёт. - 2008.-№3-с.71-74

Интернет-ресурсы:

- www.minfin.ru
- www.nalog.ru
- www.budgetrf.ru

1 НК РФ часть I ст. 4

2 НК РФ часть I гл. 9

3 НК РФ часть I гл. 25

4 НК РФ часть I гл. 30