



Банкротство является результатом развития кризисного состояния предприятия. Современные экономические проблемы имеют специфические формы проявления. Одна из них – банкротство, неизбежное явление рыночного пространства, которое можно рассматривать в качестве рыночного инструмента перераспределения капитала и отражает объективные процессы структурной перестройки национальной экономики, а в нынешних условиях мирового финансового кризиса все чаще складываются ситуации, когда экономически выгоднее бросить старое предприятие и организовать новое.

Как показывает практика, баланс любого неплатежеспособного предприятия, как прибыльного, так и убыточного, имеет характерный отличительный признак: при символических суммах на расчетном счете и в кассе значительные суммы помещены в кредиторскую и дебиторскую задолженность (просроченную задолженность).¹ Если при этом предприятие убыточно, то кредиторская задолженность превышает дебиторскую, и наоборот.

Согласно федеральному закону N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 года в редакции Федерального закона от 17.07.2009г. №145-ФЗ, регламентирующему процедуры, применяемые в деле о банкротстве, основанием для обращения кредитора (кредиторов) с заявлением о признании должника банкротом является наличие установленного судом права требования (то есть долга) в размере не менее 100 тысяч рублей для юридических лиц и 10 тысяч рублей для граждан. Просрочка должна превышать 3 месяца.

Арбитражный суд выносит определение о введении процедуры наблюдения, а по ее окончании в соответствии с решением первого собрания кредиторов вводит одну из возможных процедур банкротства: финансовое оздоровление, внешнее управление или конкурсное производство, также на любом из этапов рассмотрения дела о банкротстве может быть достигнуто заключение мирового соглашения. На предприятие назначается арбитражный управляющий.

Финансовое оздоровление.

Финансовое оздоровление - процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.²

Финансовое оздоровление вводится арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов. К решению собрания кредиторов прилагаются план финансового оздоровления, график погашения задолженности, протокол общего собрания учредителей (участников) должника или решение органа, уполномоченного собственником имущества должника - унитарного предприятия, перечень учредителей (участников) должника, голосовавших за обращение к собранию кредиторов с ходатайством о введении финансового оздоровления, сведения о предлагаемом исполнении должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности (при наличии такого обеспечения). Кроме того, по согласованию с должником ходатайство о введении финансового оздоровления может быть подано третьим лицом или третьими лицами. Исполнение должником обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности может быть обеспечено залогом (ипотекой), банковской гарантией, государственной или муниципальной гарантией, поручительством. Вводится финансовое оздоровление на срок не более двух лет. Проведение финансового оздоровления возлагается на административного управляющего.

Административный управляющий - арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения финансового оздоровления в соответствии с законом.

Административный управляющий.

Основные *обязанности* административного управляющего в ходе финансового оздоровления:

1. Ведение реестра требований кредиторов.
2. Созыв собрания кредиторов.
3. Рассмотрение отчетов о ходе выполнения графика погашения задолженности и плана финансового оздоровления, представленные должником, и предоставление собранию кредиторов заключения о ходе их выполнения.
4. Осуществление контроля за своевременным исполнением должником текущих требований кредиторов;

Основные *права* административного управляющего:

1. требовать от руководителя должника информацию о текущей деятельности должника;
2. принимать участие в инвентаризации в случае ее проведения должником;

3. согласовывать сделки и решения должника, предоставлять информацию кредиторам об указанных сделках и о решениях;
4. обращаться в арбитражный суд с ходатайством об отстранении руководителя должника.

Административный управляющий может быть освобожден арбитражным судом от возложенных на него обязанностей в деле о банкротстве (по заявлению административного управляющего, по направленному ходатайству саморегулируемой организации арбитражных управляющих, членом которой он является).

Программа финансового оздоровления неплатежеспособной организации.

Приказом Министерства экономического развития и торговли РФ и Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству³ утверждена следующая типовая структура программы финансового оздоровления неплатежеспособной организации.

Оформляются титульный лист, исполнительское резюме, составляется оглавление, далее – по пунктам.

1. Описание организации — общая характеристика.

1.1. Реквизиты, основной вид деятельности, организационно-правовая форма организации.

1.2. Распределение акций между крупными акционерами (свыше 10% акций от уставного капитала), размер доли государства.

1.3. Перечень структурных подразделений и схема структуры управления организацией.

1.5. Общая численность работников, в том числе по подразделениям, фонд оплаты труда, средняя заработная плата.

1.6. Состав основного и вспомогательного производства.

1.7. Основные виды выпускаемой продукции и объемы выпуска.

1.8. Годовая выручка от реализации продукции (по оплате), в том числе денежными средствами и банковскими векселями.

1.9. Объем экспорта в денежном выражении и в % общего объема выпускаемой продукции.

1.10. Основные объекты незавершенного строительства: освоение объемов в % (готовность), ожидаемый эффект от ввода новых объектов.

1.11. Объекты социальной сферы, находящиеся на балансе организации и затраты на их содержание (за предыдущий, текущий годы и планируемый период).

1.12. Объемы затрат на содержание мобилизационных мощностей и государственных резервов.

1.13. Дочерние и зависимые компании: краткая характеристика их деятельности и доля организации в их уставном капитале.

1.14. Величина задолженностей перед фискальной системой за текущий, предыдущий годы, а также динамика их изменения.

Дополнительно указываются сведения об образовании и возрасте менеджеров организации, распределении ответственности руководителей, системе финансово-экономического контроля и уровне ее автоматизации, страховании имущества организации.

2. Описание бизнеса организации и состояния рынка ее продукции.

2.1. Основные виды выпускаемой продукции и объемы производства за год (за предыдущий, текущий годы и планируемый период). Доля каждого вида продукции в объеме товарного производства и выручке организации.

2.2. Плановая (проектная мощность) по основным видам продукции.

2.3. Загрузка производственных мощностей (%). Сравнение текущей загрузки мощностей с загрузкой в год финансовой устойчивости.

2.4. Поставщики сырья и комплектующих. Приводятся данные по основным поставщикам сырья (с разбивкой на импорт и внутренний рынок) за предыдущий год и текущий отчетный период. Указываются виды расчетов: денежные средства, бартер, зачет и т.д. Приводятся данные по ценам на закупки в динамике за последние два года, эти цены сравниваются с мировыми.

2.5. Потребители продукции. Приводятся данные по основным потребителям продукции (с разбивкой на экспорт и внутренний рынок), видам и объемам

поставок с указанием цен на продукцию в динамике за предыдущий и текущий отчетные периоды, которые сравниваются с мировыми аналогами. Приводятся данные по срокам и формам расчетов за поставленную продукцию (бартер, зачет, денежные средства).

3. Анализ финансового состояния организации; причины необходимости его оздоровления. Этот раздел содержит анализ ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности организации, затрат по различным видам продукции и полученных финансовых результатов. Обязательно определение следующих показателей.

3.1. Наличие собственного капитала в обороте. Вычисляется как разность между собственным капиталом организации и ее внеоборотными активами.

3.2. Объем оборотных средств всего и заемных средств. Заемные средства вычисляются как сумма долгосрочных и краткосрочных пассивов.

3.3. Структура оборотных средств с распределением на средства «в производстве» и «в расчетах». Средства в производстве определяются путем вычитания из суммы статей баланса «запасы» и «НДС» содержимого статьи «запасы отгруженные». Средства в расчетах определяются вычитанием из суммы оборотных средств в производстве.

3.4. Покрытие текущих обязательств оборотными активами. Вычисляется как отношение всех оборотных средств к текущим обязательствам организации.

3.5. Средние сроки расчетов с организацией за отгруженную продукцию. Определяется как частное от деления средств в расчетах на среднемесячную выручку за анализируемый период.

3.6. Степень платежеспособности по текущим обязательствам. Определяется как частное от деления краткосрочных пассивов на среднемесячную выручку за анализируемый период.

3.7. Структура заемных средств с распределением на обязательства перед банками и займы, перед прямыми кредиторами, перед фискальной системой, по внутреннему долгу.

3.8. Структура себестоимости по основным видам продукции и организации в целом (материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных средств и прочие затраты). Структура

себестоимости в настоящее время сравнивается со структурой себестоимости в год финансовой стабильности.

3.9. Расчет постоянных и переменных затрат на производство продукции и определение точек безубыточности (порогов рентабельности) по каждому из видов выпускаемой продукции. Точка безубыточности определяется делением суммы постоянных затрат на выпуск данного вида продукции на разность цены на единицу продукции и переменных затрат на единицу продукции данного вида.

3.10. Прибыль (убыток) от продаж.

3.11. Прибыль (убыток) до налогообложения.

3.12. Прибыль (убыток) от обычной деятельности.

3.13. Чрезвычайные доходы и расходы.

3.14. Чистая прибыль (нераспределенная прибыль или убыток) отчетного года.

4. *Маркетинговый план.* Содержание раздела основывается на маркетинговых исследованиях и содержит основные мероприятия в сфере маркетинга и сбыта продукции организации.

4.1. Краткое описание отрасли и места организации в ней. Анализируются сильные и слабые стороны организации в сравнении с конкурентами.

4.2. Характеристика рынков, на которые ориентирован бизнес.

4.3. Условия и ограничения продвижения на рынки продукции организации. Указывается доля (%) продукции организации на рынках, целевые группы потребителей и доли на рынках. Определяются тенденции развития и изменения рынков. Приводятся сведения об объеме потребления на рынках, спросе на продукцию, ограничениях и в этой связи делаются выводы о возможности увеличения объемов выпуска продукции.

4.4. Разработка стратегии маркетинга. Приводится план мероприятий по проникновению на рынки сбыта и продвижению товаров. Описываются каналы распределения и маркетинговых коммуникаций, меры воздействия организации на покупателей в целях формирования спроса.

4.5. Разработка новых товаров и услуг организации. Описываются мероприятия по модернизации старых товаров, разработкам и внедрению новых товаров, а также

мероприятия по продвижению их на рынок.

5. *Направления развития организации и пути финансового оздоровления.* Раздел содержит стратегический план развития и преобразования организации с конкретным обоснованием мероприятий,

Действия должны быть направлены:

- на прирост выручки организации, в том числе ее денежной составляющей;
- сокращение издержек организации;
- оптимизацию управления товарно-денежными потоками;
- создание условий для своевременного расчета по обязательствам.

5.1. Упорядочение активов организации в целях создания эффективной структуры активов. Мероприятия могут включать передачу объектов социальной и непромышленной сферы местным органам управления. Формирование на базе данных объектов самостоятельных (дочерних) организаций. Продажа, сдача в аренду, в залог неиспользуемой части имущества, основных средств. Приобретение нового и реконструкция старого имущества производственного назначения.

5.2. Совершенствование организационной структуры управления. Мероприятия по реорганизации структуры управления и реструктуризации организации. Создание центров финансовой ответственности. Выделение отдельных производств в самостоятельные бизнес-единицы, выделение филиалов. Создание или вхождение в вертикально-интегрированные структуры (финансово-промышленные группы, холдинги).

5.3. Упорядочение задолженности организации. Мероприятия по реструктуризации и погашению задолженности перед бюджетами, внебюджетными фондами, коммерческими кредиторами.

5.4. Привлечение инвестиций. Мероприятия по созданию благоприятного инвестиционного имиджа организации, привлечению инвестиций.

Среди направлений финансового оздоровления необходимо выделить и подробно обосновать предлагаемые организацией условия, сроки и график реструктуризации задолженности в федеральный бюджет. Для этого анализируются внутренние и внешние источники погашения накопленной

задолженности. Условия и сроки реструктуризации задолженности могут включать: отсрочку уплаты задолженности до момента появления источников ее погашения, равномерный или неравномерный график уплаты задолженности, учитывающий эффект от проводимых мероприятий.

6. План производства. В данном разделе показываются производственные возможности организации по проведению мероприятий финансового оздоровления.

6.1. Производственная программа, согласованная с планом объема продаж, затратами на производство и ценами.

6.2. Потребность в основных фондах.

6.3. Потребность в материальных ресурсах и персонале. С обоснованием источников их привлечения. Рассчитывается численность работников и требуемый фонд заработной платы.

Раздел может содержать смету расходов, сводную калькуляцию себестоимости. Необходимо отразить влияние внешних факторов на производственные возможности организации и возможные производственные риски.

7. Финансовый план. В этом разделе приводятся доказательства финансового эффекта проводимых мероприятий и реальности финансового оздоровления организации. Стыкуются ожидаемые финансовые потоки с налоговыми и иными обязательными платежами а также с потребностями предприятия в материально-техническом обеспечении и иными затратами. Следует отразить долю бартерного обмена, поступлений денежных средств, а также взаимозачетов.

7.1. Прогноз финансовых результатов на время реализации плана.

7.2. Потребность в инвестициях и формировании источников финансирования.

Результат расчетов — прогнозируемый баланс организации, отражающий улучшение ее финансового состояния.

К программе финансового оздоровления прилагаются формы бухгалтерской отчетности № 1 и 2 (по оплате, по отгрузке), № 3, 4, 5 и статистической отчетности № 5-з за предыдущий и последний отчетные годы, а также формы бухгалтерской отчетности № 1 и 2 (по оплате, по отгрузке) за последний отчетный

период.

Расшифровка статей баланса на последний отчетный период: незавершенное строительство, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, выданные авансы, убытки.⁴

Последствия введения финансового оздоровления.

Требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, за исключением *текущих платежей*⁵, могут быть предъявлены к должнику только с соблюдением установленного законом порядка предъявления требований к должнику.

1. Ранее принятые меры по обеспечению требований кредиторов отменяются.
2. Аресты на имущество должника и иные ограничения должника в части распоряжения принадлежащим ему имуществом могут быть наложены только в арбитражном процессе по делу о банкротстве.
3. Осуществление имущественных взысканий по исполнительным документам приостанавливается, за исключением таких взысканий по исполнительным документам, выданным на основании вступивших в законную силу до даты введения финансового оздоровления решений о взыскании задолженности по заработной плате, выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности, об истребовании имущества из чужого незаконного владения, о возмещении вреда, причиненного жизни или здоровью, возмещении морального вреда.
4. Удовлетворение требований учредителя (участника) должника о выделе доли (пая) в имуществе должника в связи с выходом из состава его учредителей (участников), выкуп или приобретение должником размещенных акций либо выплата действительной стоимости доли (пая) не допускается.
5. Изъятие собственником имущества должника - унитарного предприятия принадлежащего должнику имущества не допускается.
6. Выплата дивидендов и иных платежей по эмиссионным ценным бумагам, доходов по паям, распределение прибыли между учредителями (участниками) должника не допускаются.
7. Прекращение денежных обязательств должника путем зачета встречного однородного требования, предоставления отступного или иным способом не допускается, если при этом нарушается очередность удовлетворения.
Требования кредиторов удовлетворяются в следующей очередности:

- в первую очередь производятся расчеты по требованиям граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или

здоровью, а также компенсация морального вреда;

- во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и по выплате вознаграждений авторам результатов интеллектуальной деятельности;

- в третью очередь производятся расчеты с другими кредиторами.

1. Неустойки (штрафы, пени), подлежащие уплате проценты и иные санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей не начисляются, за исключением текущих платежей.
2. На сумму требований кредиторов начисляются проценты в размере ставки рефинансирования (Соглашением между должником и конкурсным кредитором может быть предусмотрен меньший размер подлежащих начислению процентов).

Требования кредиторов, предъявленные в ходе финансового оздоровления и включенные в реестр требований кредиторов, удовлетворяются не позднее чем через месяц с даты окончания исполнения обязательств в соответствии с графиком погашения задолженности.

В ходе финансового оздоровления органы управления должника осуществляют свои полномочия с ограничениями.

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

связаны с приобретением, отчуждением более пяти процентов стоимости активов должника на последнюю отчетную дату, предшествующую дате заключения сделки, за исключением реализации имущества должника, являющегося готовой продукцией, влекут за собой выдачу займов. Должник не вправе без согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов) и лица или лиц, предоставивших обеспечение, принимать решение о своей реорганизации (слиянии, присоединении, разделении, выделении, преобразовании).

В случае, если размер денежных обязательств должника, возникших после введения финансового оздоровления, составляет более двадцати процентов суммы требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, сделки, влекущие за собой возникновение новых обязательств должника, могут

совершаться исключительно с согласия собрания кредиторов (комитета кредиторов).

Заключение.

Финансовое оздоровление – одна из возможностей предприятия, переживающего кризис, наладить свои финансовые дела.

Но до финансового оздоровления дело доходит в исключительных случаях. Поправки, лоббируемые Олегом Дерипаской, владельцем разрушающейся империи "Базовый элемент", позволят компании инициировать процедуру финансового оздоровления самой и сразу (минуя наблюдение) — достаточно будет просто обратиться в суд. При этом, если объем обязательств компании меньше рыночной стоимости ее имущества (активов), никакой банковской гарантии не потребуются; а если больше, то потребуются только на разницу. Правда, если просроченный долг компании превышает сумму активов, суд заявление не примет. Но возможность пятилетней рассрочки уплаты долгов, которая будет согласовываться лишь с 25% кредиторов, нарушает баланс интересов должника и кредиторов в банкротстве. "У недобросовестных должников появляются широкие временные возможности для вывода своих активов, — считает Виктор Богатырев. — Организации в процедуре финансового оздоровления все равно будут самостоятельно осуществлять хозяйственную деятельность, что всегда будет давать возможность для создания "дружественных долгов". При таких условиях никакие правовые ограничения не могут создать действительных препятствий для компании, желающей увести свое имущество от требований кредиторов".⁶