Л. 4. Банкротства предприятий в современных условиях

4.1. Понятие банкротства.

В современных условиях такое понятие, как «банкротство предприятий», встречается довольно часто. Это связано с активной реформаторской деятельностью государства в сфере экономики, высокой степенью конкурентной борьбы и повышенной концентрацией рынка.

Термин «банкротство» происходит от итальянских слов banco — скамья и rotto — сломанный. Банкротство означает неспособность должника платить по своим обязательствам, вернуть долги в связи с отсутствием у него денежных средств для оплаты.

Банкротство — признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей)].

Для того чтобы установить признаки банкротства, рассматриваются суммы долга за товары, выполненные работы и предоставленные услуги, суммы займов с учетом процентных ставок, подлежащих уплате должником, размер обязательных платежей без учета установленных законодательством штрафов и иных финансовых санкций.

В зависимости от условий выделяют следующие виды банкротства:

– непредвиденное — такое банкротство возникает вследствие острой кризисной ситуации на предприятии, вызванной различными обстоятельствами: стихийными бедствиями, политической нестабильностью в стране, банкротством должников, ухудшением общей экономической ситуации и т.д. В подобных случаях государство, как правило, должно приходить на помощь предприятию по преодолению кризиса;

– ложное — его еще можно назвать «вызванным», когда должники прибегают к сокрытию собственного имущества и средств, чтобы избежать уплаты долгов кредиторам. Такие действия предусматривают уголовную ответственность;

– неосторожное — наступает вследствие неэффективной и нерациональной деятельности, а также осуществления различных рискованных операций. Это наиболее распространенный вид банкротства, его особенностью является то, что наступает оно не сразу, а постепенно, то есть существует возможность для его предвидения и прогнозирования. Для этого необходимо регулярно осуществлять анализ состояния предприятия, в первую очередь финансового.

Признаками банкротства можно назвать следующее.

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

2. Юридическое лицо считается не способным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.

4.2. Процедуры банкротства.

Банкротство, в отличие от добровольной ликвидации, задевает интересы многих субъектов финансово-хозяйственных отношений, в частности:

– кредиторов, которые должны успеть заявить о своих требованиях и претензиях, чтобы их учли при погашении долгов за счет имущества банкрота;

– работников, с которыми в первую очередь должны быть осуществлены расчеты и которым должны быть обеспечены определенные гарантии при увольнении.

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

– наблюдение — осуществляется в целях обеспечения сохранности имущества должника и проведения анализа его финансового состояния

; – внешнее управление — финансовое оздоровление должника, достигаемое за счет продажи части имущества должника, а также при помощи организационных и экономических мероприятий;

– финансовое оздоровление — это процедура банкротства, направленная на восстановление платежеспособности предприятия должника и погашение задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности;

– Мировое соглашение — это соглашение сторон о прекращении судебного спора на основе взаимных уступок, то есть достижения определенности в отношениях между сторонами на основе волеизъявления самих сторон.

Конкурсное производство — процедура, применяемая в деле о банкротстве к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов. С момента принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства происходит следующее:

– срок исполнения возникших до открытия конкурсного производства денежных обязательств и уплаты обязательных платежей должника считается наступившим;

– прекращается начисление неустоек (штрафов, пеней), процентов и иных финансовых санкций по всем видам задолженности должника;

– сведения о финансовом состоянии должника прекращают относиться к сведениям, признанным конфиденциальными или составляющими коммерческую тайну;

– прекращается исполнение по исполнительным документам, в том числе по исполнительным документам, исполнявшимся в ходе ранее введенных процедур банкротства;

– исполнительные документы подлежат передаче судебными приставами-исполнителями конкурсному управляющему;

– снимаются ранее наложенные аресты на имущество должника и иные ограничения распоряжения имуществом должника. Основанием для снятия ареста на имущество должника является решение суда о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства. Новых арестов на имущество должника и иных ограничений распоряжения имуществом должника не допускается.

Срок конкурсного производства — шесть месяцев, на основании решения суда данный срок можно продлить, но не более чем на 6 месяцев. Арбитражный суд назначает временного управляющего с целью соблюдения порядка.

Таким образом, предприятие считается банкротом после признания факта о его несостоятельности арбитражным судом, а также, если оно официально объявляет о своем банкротстве и ликвидации, которая осуществляется в процессе конкурсного производства.

2. При рассмотрении дела о банкротстве должника-гражданина применяются следующие процедуры банкротства: конкурсное производство; мировое соглашение.

Мировое соглашение — это соглашение сторон о прекращении судебного спора на основе взаимных уступок, то есть достижения определенности в отношениях между сторонами на основе волеизъявления самих сторон.

4.3. Роль и деятельность арбитражного суда

Дела о банкротстве предприятия рассматриваются арбитражным судом по месту фактического нахождения предприятия-должника, отмеченному в учредительных документах. Рассмотрение дел производится арбитражным судом

Говорить о сумме требований кредиторов можно в том случае, если само предприятие-должник обращается в арбитражный суд, поскольку только у него имеется вся информация обо всех контактах с кредиторами и о сумме задолженности в совокупности. В случае, когда стоимость имущества должника — юридического лица, в отношении которого принято решение о ликвидации, недостаточна для удовлетворения требований кредиторов, ликвидационная комиссия (ликвидатор) обязана обратиться в арбитражный суд с заявлением о признании должника банкротом. При обнаружении таких обстоятельств после принятия решения о ликвидации и до создания ликвидационной комиссии это заявление должно быть подано в суд собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителем (участником) должника или руководителем должника.

Суд принимает решение о признании ликвидируемого должника банкротом, открытии конкурсного производства и назначении конкурсного управляющего, причем обязанности конкурсного управляющего могут быть возложены на председателя ликвидационной комиссии независимо от наличия лицензии арбитражного управляющего.

4.4. Виды и порядок осуществления

реорганизационных процедур

Внешнее управление имуществом должника осуществляется с помощью арбитражного управляющего. В его полномочия входят меры по восстановлению платежеспособности предприятия-должника и дальнейшему осуществлению его деятельности. Все эти мероприятия управляющий осуществляет не самостоятельно, а согласно плану, принятому собранием кредиторов. Внешнее управление может продолжаться не более 12 месяцев и по истечении этого срока возможно его продление не более чем на 6 месяцев. руководитель предприятия-должника отстраняется от должности с момента назначения внешнего арбитражного управляющего и обязан передать ему управление делами. На период внешнего управления предприятием действует мораторий на удовлетворение требований кредиторов к должнику. Арбитражный управляющий получает своего рода вознаграждение, которое определяется кредиторами и рассматривается арбитражным судом.

Санация. Существует такой вид реорганизационных процедур, как досудебная санация. Ее суть состоит в предоставлении предприятию должнику финансовой помощи в том размере, какой будет необходим для погашения денежных обязательств и платежей, восстановления платежеспособности предприятия. Закон предусматривает возможность проведения досудебной санации. Для того чтобы это положение было осуществлено, необходимо наличие двух условий: а) следует предусмотреть расходы на эти цели в соответствующих бюджетах;

б) условия проведения санации должны быть рассмотрены в Законе о бюджете.

Процедура санации проводится в следующих случаях.

1. Предприятие находится в кризисной ситуации и в попытке ее преодоления обращается за помощью извне, это происходит до возбуждения кредиторами дела о несостоятельности (банкротстве).

2. При самостоятельном обращении предприятия в арбитражный суд с одновременным предложением условий своей санации.

3. При вынесении арбитражным судом решения о проведении санации на основании требований кредиторов и необходимости их удовлетворения, а также для выполнения обязательств предприятия-должника перед государственным бюджетом.

В основном выделяется два вида санации, которые зависят от конкретных условий кризисной ситуации на предприятии, степени оказания внешней помощи:

• Санация с целью реорганизации долга без внесения изменений в статус юридического лица предприятия-должника. Обычно такая санация используется для устранения неплатежеспособности предприятия должника в том случае, если кризис рассматривается как временное явление в деятельности предприятия. При этом могут приниматься следующие меры: – перевод долга на другое юридическое лицо (им может быть любое предприятие, которое занимается бизнесом и желает принять участие в санации предприятии-задолжника);

– погашение долга за счет средств бюджета (такой метод используется исключительно для государственных предприятий);

– погашение долга за счет целевого банковского кредита (обычно здесь выступает коммерческий банк, который находится в определенных взаимоотношениях с предприятием-должником. Предварительно проводится тщательный анализ финансового состояния предприятия-должника); – еще один метод с участием коммерческого банка — это выпуск ценных бумаг под контролем лица, непосредственно осуществляющего санацию предприятия;

• Санация, происходящая с изменением статуса юридического лица предприятия. Фактически это реорганизация предприятия, для которой необходимо осуществление определенных процедур: смена формы собственности, изменение организационно-правовой формы деятельности и т.д. Эта форма санации используется при более глубоких и серьезных кризисных ситуациях.

Для осуществления реорганизации предприятия-должника в рамках его санации необходима предварительная разработка проекта санации. В его составлении участвуют представители санатора, предприятия должника и независимые аудиторы. Как правило, в проект входят следующие статьи:

– описание финансового и экономического состояния предприятия должника на период начала санации;

– описание причины кризисной ситуации, существующей на предприятии и вызвавшей его нестабильное финансовое положение;

– предложение формы и цели санации;

– план проведения санации с методами и способами по стабилизации финансового положения предприятия-должника;

– определение эффективности выбранной формы санации.

Выбору санации всегда предшествует определение ее эффективности, которую можно определить сопоставлением результатов, то есть эффекта и затрат на проведение выбранной формы.

Санация осуществляется в том порядке, в котором определил арбитражный суд. Ее продолжительность не должна быть более 12 месяцев. Возможно продление арбитражным судом сроком на 6 месяцев.

Ликвидация предприятий — это завершение его деятельности и функционирования без перехода прав и обязанностей к другим лицам.

Юридическое лицо может быть ликвидировано:

а) по решению учредителей предприятия (такое решение принимается в связи с прекращением срока деятельности предприятия, достижением поставленной цели или признанием судом недействительности регистрации);

б) по решению суда (например, из-за осуществления деятельности без надлежащих документов (лицензии) или противозаконной деятельности). Требование ликвидации может быть направлено в суд уполномоченным государственным органом, например, налоговым инспектором, вследствие нарушения порядка предоставления обязательной финансовой отчетности.

Если стоимость имущества предприятия-должника оказывается недостаточной для удовлетворения требований кредиторов, то его ликвидация может быть произведена только в соответствии с Законом о несостоятельности (банкротстве). Юридическое лицо может само принять решение о самостоятельном объявлении себя банкротом и добровольной ликвидации.

В зависимости от вида решения различается и вид ликвидации. В соответствии с законом «О несостоятельности (банкротстве)» ликвидация предприятия, признанного банкротом, осуществляется методом конкурсного производства, а добровольная ликвидация — через упрощенную процедуру банкротства должника.

Для осуществления ликвидации предприятия назначается ликвидационная комиссия, которая выполняет следующие функции:

– осуществляет меры по установлению кредиторов и их извещения о ликвидации предприятия-должника;

– получает дебиторскую задолженность;

– оценивает имущество предприятия-должника по балансовой стоимости, такая оценка производится на основании полной инвентаризации имущества предприятия;

– продает имущество на торгах;

– составляет промежуточный ликвидационный баланс, в который входят все виды имущества и требования кредиторов;

– осуществляет расчетные операции с кредиторами. Это одна из наиболее сложных процедур в ликвидационном процессе. Источником для ее осуществления являются средства, полученные от продажи имущества предприятия на торгах. Эта сумма распределяется в определенном порядке: в первую очередь возмещаются расходы арбитражного суда, ликвидационной комиссии, распорядителей имущества; затем производятся расчеты с персоналом предприятия-банкрота. После расчета с кредиторами составляется окончательный ликвидационный баланс, который согласовывается с уполномоченным государственным органом.

Для осуществления эффективной ликвидационной работы требуются определенные затраты: – разовые затраты, связанные с первоначальным этапом существования ликвидационной комиссии;

– текущие обязательства, необходимые для осуществления деятельности ликвидируемого предприятия (оплата коммунальных услуг, оплата труда некоторого процента персонала и т.д.);

– расходы, которые связаны с деятельностью и прекращением функционирования ликвидационной комиссии.

Ликвидация предприятия считается свершенной после внесения записи об этом факте в единый государственный реестр юридических лиц. С этой целью ликвидационная комиссия предоставляет в уполномоченный государственный орган ликвидационный баланс (окончательный) и другие соответствующие документы.

4.5. Основные параметры

диагностирования банкротства

Банкротство, как правило, представляет собой не моментальное явление, а постепенно развивающийся процесс. Исключения составляют внезапные критические ситуации (стихийные бедствия и т.д.). Поэтому банкротство необходимо диагностировать — для своевременного его прогнозирования.

Для этого прежде всего необходимо изучить предпосылки банкротства, которые представляют собой совокупность внутренних и внешних факторов.

К внутренним факторам можно отнести:

– снижение эффективности использования ресурсов и материалов предприятия, его производственной мощности — отсюда высокая себестоимость продукции;

– дефицит оборотных средств предприятия из-за нерациональной политики управления и деятельности предприятия;

– низкий уровень сбыта продукции из-за неэффективной деятельности маркетинговых служб предприятия;

– привлечение заемных средств на невыгодных условиях.

К внешним факторам относятся: а) э к о н о м и ч е с к и е — кризисное состояние экономики, общий спад производства, инфляция, неустойчивость и нестабильное положение в финансовой системе, повышение цен на материалы и ресурсы, усиление международной конкуренции, неплатежеспособность и банкротство партнеров; б) п о л и т и ч е с к и е — политическая нестабильность, утрата части рынков сбыта, изменение условий экспорта и импорта, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности.

В настоящее время для диагностики банкротства предприятий применяется ограниченный круг параметров:

– коэффициент текущей ликвидности (Ктк);

– коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом (Коск);

– коэффициент восстановления платежеспособности (Квп);

– коэффициент утраты платежеспособности (Куп).

Для того чтобы признать структуру баланса неудовлетворительной, а предприятие — неплатежеспособным, достаточно наличия одного из условий:

– если коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода ниже 2,0;

– если коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение ниже 0,1.

Коэффициент текущей ликвидности отражает совокупную обеспеченность предприятия оборотными и денежными средствами для ведения эффективной деятельности. Рассчитывается этот коэффициент следующим образом:

Текущие активы + Расходы будущих периодов / (Текущие пассивы — — [Доходы будущих периодов + Фонды потребления + Резервы будущих расходов]).

Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом отражает наличие собственных оборотных средств на предприятии, которые необходимы для осуществления его финансовой деятельности.

Рассчитывается:

Текущие активы — Текущие пассивы / Текущие активы.

В ситуации, если коэффициент текущей ликвидности и доля собственного оборотного капитала в текущих активах ниже нормативного, но отмечается тенденция роста этих показателей, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности (Квп) за период, равный 6 месяцам:

Квп = (Ктл + 6/ Т(Ктл − Ктлн))/2,

где Ктл — значение коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода; Т — отчетный период; Ктлн — значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода.

Если Квп > 1, то у предприятия есть возможность для восстановления своей платежеспособности; если Квп < 1, то у предприятия нет реальной возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время.

При Квп < 1 рассчитывается коэффициент уплаты платежеспособности предприятия:

Куп = (Ктл + 3/ Т(Ктл − Ктлн))/2.

Если Куп > 1, то предприятие имеет возможность не утратить платежеспособность. При Куп < 1 предприятие скорее всего утратит свою платежеспособность.

При неудовлетворительной структуре баланса (Ктл и Коск ниже нормативных) и существовании возможности для восстановления платежеспособности в определенный период признание предприятия неплатежеспособным может быть отсрочено на 6 месяцев.

Может возникнуть такая ситуация, при которой Ктл и Коск выше нормативных, но Куп < 1 и предприятие не признается неплатежеспособным. В таком случае из-за реальной угрозы утраты предприятием платежеспособности оно ставится на соответствующий учет в Мингосимущества по делам о несостоятельности (банкротстве) предприятий.

Если предприятие признается банкротом, а структура его баланса — неудовлетворительной, то перед передачей экспертного заключения в арбитражный суд запрашивается дополнительная информация и проводится исследование производственно-финансовой деятельности компании с целью выявления альтернативы:

– проведения реорганизационных мероприятий для восстановления платежеспособности предприятия;

– проведения ликвидационных мероприятий в соответствии с действующим законодательством.

Диагностика банкротства подразумевает под собой в первую очередь определение объекта анализа. Следует отметить тот факт, что отклонение от нормы коэффициентов не всегда свидетельствует о наличии ситуации банкротства. Кроме того, в некоторых ситуациях банкротство или ликвидация какого-либо предприятия невыгодны кредиторам и государству, поэтому в законодательстве существует процедура восстановления платежеспособности предприятия.

Вышерассмотренный метод диагностики банкротства является нормативным. Вообще

их существует несколько, но внимания заслуживает интегральная оценка. Наиболее распространенным методом в ней является м о д е л ь А л ь т м а н а (Z-модель). Она представляет собой пятифакторную модель, составляющими которой являются такие параметры диагностики риска банкротства, как отношение рабочего капитала к сумме всех активов предприятия; уровень рентабельности капитала; уровень доходности активов; оборачиваемость капитала; коэффициент отношения суммы собственного капитала к заемному.

В принципе, ни один из этих и других существующих методов не дает стопроцентных результатов. Но благодаря им можно получить хотя бы примерную картину риска банкротства, что тоже является немаловажным.

4.6. Особенности банкротства кредитных организаций

Кредитная организация — юридическое лицо, которое для получения прибыли как основной цели своей деятельности на основании лицензии Центрального банка. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

Категория кредитных организаций отнесена Законом в одну группу со страховыми организациями и профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Эта группа объединена в Законе как особенности банкротства так называемых финансовых организаций.

Применительно к банкротству всех этих субъектов, отнесенных к категории финансовых организаций, учитываются некоторые общие особенностей, которые должны быть устанавливаются законом о несостоятельности финансовых организаций.

Немаловажным является тот факт, что критерий обособления кредитных организаций — осуществление банковских операций на основании лицензии Центрального Банка. Именно поэтому банкротство кредитных организаций регулируется Законом «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций». Несостоятельностью кредитной организации в Законе названа признанная арбитражным судом ее неспособность удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. Кредитная организация считается неспособной, если соответствующие обязанности не исполнены ею в течение 1 месяца с момента наступления даты их исполнения и (или) если после отзыва у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций стоимость ее имущества (активов) недостаточна для исполнения обязательств кредитной организации перед ее кредиторами. Дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом только после отзыва Банком лицензии на основании заявления. Заявителем могут быть должник, кредитор, уполномоченный орган, а также Банк. Отличительной особенностью банкротства кредитных организаций является участие Центробанка в деле о банкротстве или в арбитражном процессе по делу о банкротстве, а также повсеместное участие этого лицензирующего органа и его значительная роль при применении мер по предупреждению банкротства и различных процедурах банкротства.

В связи с тем, что дело о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом только после отзыва у кредитной организации лицензии, указанные выше заявители должны приложить к заявлению о признании кредитной организации банкротом копию приказа Банка об отзыве у кредитной организации лицензии на осуществление банковских операций.

Лица, которые имеют право подать в арбитражный суд заявление о признании кредитной организации банкротом, также обладают правом обратиться в Центральный Банк с заявлением об отзыве у должника лицензии на осуществление банковских операций при обнаружении признаков ее банкротства. В случае неполучения ответа Банка они могут апеллировать к арбитражному суду с заявлением о признании кредитной организации банкротом.

Ц Б обязан ответить в месячный срок. Основанием для возбуждения производства по делу о банкротстве является предоставление арбитражному суду копии приказа Ц Б об отзыве лицензии на осуществление банковских операций. При получении в месячный срок ответа Банка России заявление о признании ее банкротом возвращается кредитору. В этом случае лицо, направившее в Банк России заявление об отзыве у кредитной организации лицензии, вправе требовать в арбитражном суде возмещения Банком России убытков, причиненных непринятием Банком России решения об отзыве у кредитной организации указанной лицензии либо непринятием Банком России решений об осуществлении мер по предупреждению банкротства кредитной организации.

У Центробанка есть право по собственной инициативе отозвать лицензию в случае наличия должных оснований. Если к моменту отзыва лицензии у кредитной организации определяются признаки банкротства, Банк России в течение 5 дней обязан подать заявление в арбитражный суд о признании кредитной организации банкротом. В подобной ситуации Банком России должна быть представлена кандидатура для назначения арбитражным управляющим в арбитражный суд, причем это необходимо сделать в течение 15 дней со дня принятия судом заявления.

Таким образом, характерной особенностью банкротства кредитных организаций является предоставление арбитражного управляющего.

Если говорить о процедурах банкротства относительно кредитных организаций, то здесь применяются только следующие процедуры: наблюдение и конкурсное производство. Законом не установлено никаких особых требований к проведению процедуры наблюдения.

Контрольные вопросы

1. Что обусловливает банкротство организации?

2. Какие виды банкротства существуют?

3. Какие процедуры банкротства предусмотрены для юридического лица?

4. В каких случаях проводится санация организации?

5. Назовите виды санации.

6. Каков порядок действий при санации?

7. В каких случаях может быть ликвидировано юридическое лицо? Виды ликвидации.

8. Каков порядок осуществления расчетных операций с кредиторами?

9. Каковы предпосылки банкротства организации?

10. В чем особенность банкротства кредитных организаций?

Литература

1. Антикризисное управление. Теория и практика: учеб. пос. для студентов вузов / под ред. В.Я. Захарова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. — 319 с.

2. Круглова Н.Ю. Антикризисное управление: учебное пособие. — М.: КНОРУС, 2010. — 512 с.