

вається к пятке, то в них нельзя тренироваться на проселочных дорогах, необходима резиновая прокладка под пятки, для того чтобы принять на себя сотрясения, когда идете вниз по склону.

Кроссовки с рифленой синтетической подошвой идеальны для ходьбы по траве и на просеках, но на проселочных дорогах и шоссе они быстро снашиваются, и сцепление уменьшается. Чем больше поверхность сцепления при постановке стопы, тем лучше. Особенно тяжело ходить в туфлях с рифленой подошвой по мокрым дорогам, тогда сцепление еще больше снижается.

Шнуровка кроссовок гораздо важнее, чем это обычно многими полагается.

Такое простое действие, как шнуровка, может воспрепятствовать свободному движению стопам и даже нанести вред. Для того чтобы избежать перетяжек и лишнего давления на стопу, шнуровать туфли надо не перекрещивая шнурки сверху, а продевая их вдоль языка туфли.

Наблюдайте за состоянием обуви. Если пятки слишком стертые, это может привести к излишнему напряжению мышц бедра и голени. Тем, кто не может приобрести кроссовки, мы рекомендуем бегать в кедах или полукедах на резиновой подошве на размер больше обычной обуви, чтобы можно было надеть шерстяные носки. В обувь для амортизации следует положить поролоновые стельки, а поверх их войлочные или шерстяные прокладки.

Заканчивая разговор об обуви, необходимо сказать, что обувь должна отвечать различным требованиям, таким, как:

- хорошая эластичность подошвы;
- вкладыш, укрепляющий изгиб стопы;

- мягкое голенище, предохраняющее от ушибов и охлаждения ахиллово сухожилие;

- пальцы должен иметь простор для свободного движения;
- быть чистой и храниться таким образом, чтобы не подвергаться сырости.

Наконец, несколько слов о гигиене. В гигиене оздоровительного тренинга на примере «ходьба за здоровьем» особенно важны: гигиенические ванночки и косметика ступней.

#### Техника ходьбы.

Держитесь прямо. Проведите воображаемую прямую линию от макушки до пят через все тело. Не сгибайте спину и не выпячивайте ягодицы, наоборот, подберите их, напрягите мышцы живота.

Высоко поднимайте голову, не напрягайте ее и не поворачивайте из стороны в сторону; подбородок не задирайте.

Смотрите вперед, а не под ноги - это позволит не напрягать шею.

Расправьте грудную клетку. Плечи опустите и слегка отведите назад - это дает возможность совершать легкое, глубокое дыхание.

Приземляйтесь с пятки на носок. Выберите тот размер шага, который позволяет двигаться легко, без усилий.

Особенности ходьбы при подъеме на холм или небольшую гору:

- поднимайте колени на 10 см выше, чем обычно на равнине;
- наклоняйтесь вперед не от талии, а от лодыжек - вы не будете подпрыгивать при ходьбе и тратить попусту энергию;
- держите плечи расслабленными;
- активно работайте руками: локти подберите к бокам и взмахивайте руками до уровня подбородка;
- приземляйтесь сначала не на пятку, а на подушечку ступни.

УДК 658.168.3

**Кивачук В.С.**

## **РАСЧЕТ СОЦИАЛЬНОЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ САНАЦИИ ПРИ БАНКРОТСТВЕ ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ САНАЦИИ КОЛХОЗА «КРАСНАЯ ЗВЕЗДА» КОБРИНСКОГО РАЙОНА)**

Переход экономики от плановой к рыночной связан с принципиальным изменением в первую очередь в отношениях между людьми. Свобода и права личности создают возможности для самовыражения и достижения поставленных целей. Однако второй стороной таких преобразований является снижение государственной социальной защищенности граждан, обеспечивавшейся государством при плановой экономике. Поэтому экономическая и социальная эффективность санации имеет как своих сторонников, так и противников.

Имеется определенный круг граждан, которые обоснованно считают, что (с их позиции) нет необходимости спасать несостоятельное предприятие, быстрый вариант банкротства и последующих изменений даст более быструю отдачу. Однако несостоятельных предприятий в Республике Беларусь много, и при такой перестройке могут произойти большие потери имеющегося производственного потенциала и социальные потрясения. Автор придерживается умеренных последовательных мер, которые позволят методами санации не только сохранить основную часть потенциала, но и сформировать реального собственника – белоруса. Исходя из этих позиций, рассматривается расчет экономической и социальной эффективности санации.

### **МЕТОДИКА РАСЧЕТА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ САНАЦИИ**

Эффективность преобразования предприятия должника определяется системой показателей, отражающих отношение затрат и результатов [1]. При этом в качестве заинтересованных сторон можем принять перечень, приведенный в рис. 1. Рассмотрим позиции сторон, заинтересованных в санации предприятия должника. Расчет возможной экономии средств от проведения санации должника может быть проведен на основе двух основных методов: метода дисконтирования [2] и метода прямой идентификации.

Термин «дисконтирование» происходит от англ. Discount, что может быть переведено как обесценивание. Он отражает процесс определения текущей стоимости будущих доходов. Считается, что теперешние деньги «дороже» будущих денег на определенную величину. Следовательно, дисконтирование определяется как процесс приведения будущих поступлений денежных средств к текущей стоимости. Разница между будущей суммой доходов и их текущей стоимостью составляет цену, в которую оцениваются потери кредитора, связанные с отказом от использования данной суммы в настоящее время. Применение дисконтирования оправдано в ряде случаев при расчете инвестиционных проектов [3].

*Кивачук Василий Сазонович. Зав. каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.*

*Беларусь, БГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.*

Наименование заинтересованных групп	Приоритетная цель при преобразованиях должника	Возможный основной эффект при успешном проведении санации
Кредиторы конкуренты	Банкротство	Финансовые потери, потеря части рынков, принадлежащих должнику при сохранении должника
Кредиторы не конкуренты	Санация	Полный возврат задолженности, сохранение рынка сбыта
Банки и финансовые компании	Санация	Полный возврат задолженности, сохранение клиента
Государство	Санация	Полный возврат задолженности, сохранение налогоплательщика, снижение потерь по социальному обеспечению увольняемых работников.
Трудовой коллектив	Санация	Сохранение рабочих мест, социальная защищенность
Собственники	Санация	Сохранение бизнеса, получение доходов в будущем

Рисунок 1 – Эффект заинтересованным сторонам при санации должника.

В ситуации разработки и реализации проекта санации, по мнению автора, применение дисконтирования оправдано при наличии внешних инвестиций в преобразование предприятия. В ситуации выбора «ликвидация – санация» должника вопрос о сегодняшнем потреблении средств не стоит. Реальным является вариант: вернуть все (для кредиторов первой и второй очереди), почти все (для кредиторов третьей очереди), потерять сегодня все (для кредиторов других очередей) или сохранить вероятность возврата в краткосрочной перспективе (в срок до 18 месяцев). Применение метода дисконтирования для каждой группы кредиторов, имеющих разные вероятности возврата задолженности, в рамках одного предприятия должника не оправдано. Исходя из этого мы считаем, что наиболее целесообразным является вариант расчета экономической эффективности методом прямой идентификации (рис. 1).

Сущность данного метода состоит в том, что эффект рассчитывается по каждому кредитору, группе кредиторов одной очереди или заинтересованной стороне. Это позволяет в зависимости от группы кредиторов получить как положительный, так и отрицательный результат. Основу для расчета экономической эффективности методом прямой идентификации составляет проект санации предприятия должника. При расчете экономического эффекта мы будем рассматривать суммы экономии только за период санации (18 месяцев). Эффект за пределами санации будет доходами заинтересованных сторон будущих периодов. Это уже вторичные последствия санации и они могут приносить как доход, так и потери.

Кредиторы и банки своей главной выгодой могут считать полное возвращение кредиторской задолженности. Сохранение клиента (потенциального покупателя) является проблемой будущих периодов.

Произведя расчет основных факторов экономии [1], получим следующие данные (табл. 1).

Для расчета экономической эффективности как относительного показателя сопоставим данный экономический эффект с затратами на проведение санационных преобразований, рассчитанных в [1].

$$Z_{san} = (300 + (100 + K_u \cdot TS_1) \cdot t) \cdot (i \cdot t + 100) / 100 + 0,05 \cdot KS_0 + KS_0 \cdot r_b / 12 / 100 \cdot t + 5,61 \cdot N_{san} \cdot U_n,$$

где  $Z_{san}$  – сумма затрат на проведение санации;

$i$  – темп инфляции, % в месяц;

$K_u$  – коэффициент оплаты управляющему;

$TS_1$  – тарифная ставка 1 разряда;

$KS_0$  – сумма признанной кредиторской задолженности;

$t$  – продолжительность санации;

$U_n$  – среднемесячная заработная плата работающих при увольнении;

$N_{san}$  – количество работников, которые будут уволены в связи с санацией;

$r_b$  – учетная ставка Национального Банка Республики Беларусь.

Таблица 1 – Экономическая эффективность санации.

Наименование заинтересованных групп	Возможный основной эффект при проведении санации, тыс. руб.
Кредиторы, банки, финансовые компании, государство как кредитор	113204
Государство	180010
Трудовой коллектив	114399
Собственники	167238
Итого экономический эффект	574851

Подставим в формулу основные данные, основанные на материалах проекта санации колхоза «Красная звезда»:  $i=2\%$ ;  $t=18$  мес;  $TS_1 = 14,5$  тыс. руб.;  $K_u=28$  тарифных ставок 1 разряда;  $N_{san}=117$  чел.;  $U_n=50$  тыс. руб. в мес.,  $r_b = 48\%$  в год;  $KS_0=113204$  тыс. руб.

$$Z_{san} = (300 + (100 + 28 \cdot 14,5) \cdot 18 \cdot (2 \cdot 18 + 100) / 100 + 0,05 \cdot 113204 + 113204 \cdot 48 / 12 / 100 \cdot 18 + 5,61 \cdot 117 \cdot 50 = 132372,46 \text{ (тыс.руб.)}$$

Разделив экономический эффект на сумму затрат на проведение санации при успешной реализации проекта получим экономическую эффективность:

$$574851 / 132372,46 = 4,34 \text{ рубля на 1 рубль затрат по санации.}$$

Данный показатель на интервале 18 месяцев является положительным, так как уровень инфляции за 18 месяцев составит только 36%.

#### МЕТОДИКА РАСЧЕТА СОЦИАЛЬНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ САНАЦИИ

Реализация проекта санации предприятия должника имеет социальные последствия. Особенно серьезные последствия для социальной сферы может повлечь за собой ликвидация градообразующего предприятия.

Отдельные социальные последствия поддаются стоимостной оценке. При определении коммерческой и бюджетной эффективности проекта его социальные результаты не учитываются.

Оценка социальных последствий проекта санации предполагает, что проект соответствует нормам, стандартам и условиям соблюдения прав человека, а также действующему

Показатели социальной оценки	Вариант ликвидации	Вариант санации	Результат, санация - ликвидация
Изменение количества рабочих мест в регионе.	-188	-93	+95
Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников	нет	Нет	Без изменений
Улучшение условий труда работников	нет	Нет	Без изменений
Изменение структуры производственного персонала	Нет	Нет	Без изменений
Повышение надежности снабжения населения региона	Нет	Нет	Без изменений
Повышение уровня здоровья работников и населения	Нет	Нет	Без изменений
Экономия свободного времени населения	Нет	Нет	Без изменений

Рисунок 2 – Социальная эффективность санации.

законодательству. Эти вопросы самостоятельной оценке не подлежат [4].

Главными видами социальной оценки проекта являются следующие.

1. Общее изменение количества рабочих мест в регионе в связи с проведением санации в сравнении с вариантом банкротства. Данный показатель целесообразно измерять в вариантах ликвидации и санации. Отразим данные на рис. 2.
2. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников. Реализация проекта может быть сопряжена с необходимостью улучшения жилищных и культурно-бытовых условий приглашаемых работников путем предоставления им (бесплатно или на льготных условиях) жилья, строительства некоторых объектов культурно-бытового назначения и т.п. Затраты по сооружению или приобретению соответствующих объектов включаются в состав затрат по проекту и учитываются в расчетах эффективности в общем порядке. Учитывая краткосрочный период реализации проекта, принимаем, что данные условия не изменяются.
3. Улучшение условий труда работников. В проекте санации не предусматривались затраты на улучшение условий труда работников.
4. Изменение структуры производственного персонала. Данный показатель в процессе санационных преобразований может оказывать существенное влияние на занятость населения. Изменение в структуре занятых предприятия после проведения санации, может привести к возникновению незанятого населения в большем, чем при ликвидации предприятия объеме. Такая ситуация характерна для варианта преобразования предприятия, когда для внедрения новой технологии производства необходимы специалисты, которых нет на предприятии должнике, а в ряде случаев и в регионе. Переобучение или приглашение работников с других регионов могут привести к дополнительным затратам, снижающим эффект от санации. Изменение структуры производственного персонала рассчитывается по показателям:

- изменение численности работников (в том числе женщин), занятых тяжелым физическим трудом;
- изменение численности работников (в том числе женщин), занятых в производствах с вредными условиями труда;
- изменение численности занятых на работах, требующих высшего или среднего специального образования;

- изменение численности работников по разрядам единой разрядной сетки;

- изменение численности работников, подлежащих обучению переобучению, повышению квалификации.

- В нашем примере структура персонала не изменяется.

1. Повышение надежности снабжения населения региона. Изменений не предполагается.
2. Повышение уровня здоровья работников и населения. Капитальные вложения в природоохранные мероприятия и оздоровительные учреждения не планируются.
3. Экономия свободного времени населения. Изменения не предполагаются.

Как видим из рис. 2, в социальном плане реализация проекта санации предусматривает только сохранение дополнительно 95 рабочих мест. Это составляет 50,5% от численности работающих на начало преобразований. Остальные социальные критерии остаются в период санации без изменений.

Мы не можем утверждать, что остальные показатели останутся без изменений, однако в проекте затраты на эти цели не предусматриваются. Причина здесь одна: реализация проекта предусматривает только один источник средств – внутренние финансовые вложения за счет реализации части активов, реструктуризации задолженности, получения краткосрочного операционного кредита, который должен быть возвращен к окончанию проекта. Вопрос стоит не о преобразовании предприятия с целью совершенствования. Задача, стоящая перед антикризисным управляющим, заключается в спасении действующего предприятия. Реализация других социальных вопросов будет осуществляться за пределами периода санации.

#### СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Кивачук В.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации в условиях банкротства. Монография. – Брест: Издательство Брестского государственного технического университета, 2001. – 289 с.
2. Гитман Л., Джонк М. Основы инвестирования. Пер. с англ. — М.: Дело, 1997.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 1996.
4. Коллас Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Пер. с франц. — М.: "Финансы", "ЮНИТИ", 1997.