

ГЛАВА 7 МЕТОДИКА САНАЦИОННЫХ ПРЕОБРАЗОВАНИЙ

7.1. Инвентаризация имущественных активов предприятия должника

7.2. Цель и методологические основы расчёта чистых активов

7.3. Оценка действующего предприятия

7.4. Выделение неотложных платежей

7.1. ИНВЕНТАРИЗАЦИЯ ИМУЩЕСТВЕННЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ДОЛЖНИКА

Занимаясь процессом подготовки и непосредственно проведением процесса санации предприятия, управляющий обязан иметь четкое представление о наличии и состоянии активов предприятия. Удовлетворение кредиторов по их претензиям возможно за счет реально имеющегося имущества предприятия с учетом его технического состояния. Основу такой информации может представить инвентаризация имущества предприятия и его финансовых обязательств.

Проведение инвентаризации имущества и финансовых обязательств предприятия производится в соответствии со статьей 12 Закона Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности». Процедура судебной санации предусматривает смену руководителя и может сопровождаться реорганизацией и продажей всего предприятия. Проведение инвентаризации при этом обязательно.

Инвентаризация проводится для обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности. Она предусматривает проверку и документальное подтверждение наличия, состояния и оценку имущества и обязательств.

Предприятия регулярно проводят инвентаризацию своих активов и обязательств. Особенность проведения инвентаризации при банкротстве предприятия предполагает исключительный механизм проведения данной инвентаризации.

На многих предприятиях инвентаризация проводится не в полном объеме и с нарушением действующих требований. Проведение инвентаризации целесообразно в защитный период, когда на основе анализа неплатежеспособности предприятия и на основе анализа деловой активности предприятия получены отрицательные данные по состоянию предприятия, т.е. имеется высокая вероятность решением суда объявить предприятие банкротом. В такой ситуации проведение инвентаризации временным управляющим является обязательной процедурой и она должна проводиться при его непосредственном участии.

Инвентаризация должна проводиться комиссией, включающей представителей сторонних организаций. Комиссию должен назначать временный управляющий. В состав комиссии включаются представители администрации предприятия, работники бухгалтерии, а также материально-ответственные лица. Общая организация проведения инвентаризации целесообразна в рамках проведения внешней аудиторской проверки с участием аудиторов. До начала инвентаризации материально-ответственные лица обязаны дать расписки о том, что с начала инвентаризации все расходные и приходные документы на имущество сданы в бухгалтерию или переданы комиссии, и все ценности, поступившие на их ответственность оприходованы, а выбывшие списаны в расход. Аналогичные расписки дают и лица, получившие подотчетные суммы на приобретение или доверенности на получение имущества. Фактическое наличие имущества при инвентаризации определяют путем подсчета, взвешивания и обмера.

Особенности инвентаризации основных средств

До начала инвентаризации основных средств необходимо проверить:

- 1) наличие и состояние инвентарных карточек, книг и записей в бухгалтерском учете;
- 2) наличие и состояние технических паспортов (особенно по зданиям), формуляров или другой технической документации;
- 3) наличие документов на основные средства, принятые предприятием на хранение (при отсутствии данных документов необходимо обеспечить их получение или восстановление).

При инвентаризации зданий и сооружений, другой недвижимости, комиссия проверяет наличие документов, соответствие технических характеристик зданий и сооружений фактическому наличию. Это необходимо для того, чтобы выявить возможные перепланировки, достройки или пристройки к действующим зданиям и сооружениям. Проверяется в обязательном порядке наличие документов (актов землепользования) на земельные участки, на производственную территорию, подсобное хозяйство, карьеры, объекты соцкультбыта, водоемы, карьеры и другие объекты природных ресурсов, находящихся в собственности или пользовании предприятия.

При отсутствии в инвентарных карточках объектов комиссия должна внести данные по ним (т.е. указать их назначение, основные материалы, из которых они построены, объем по наружному и внутреннему обмеру, площадь, число этажей, год постройки и другие).

Если комиссией установлено, что работы капитального характера (надстройки, пристройки или частичная ликвидация зданий) не отражены в бухгалтерском учете, необходимо по соответствующим документам определить сумму увеличения или снижения балансовой стоимости объекта и внести в описи данные изменения.

При работе комиссии по инвентаризации зданий необходимо провести параллельно работы по обследованию состояния данных зданий. В акте обследования здания следует обратить внимание на состояние отдельных элементов данного здания: кровли, окон, дверей, фасадов, электро-, газооборудования и т.д., то есть того, что характеризует способность здания, согласно проекту, выполнять те функции, на которые оно рассчитано. Выявление таких отклонений позволяет рассчитать накопленную инфляцию. Формы актов обследования приведены в таблицах.

При инвентаризации внешних сооружений и сетей следует обратить внимание на состояние тех объектов, которые не видны невооруженным глазом. К ним относятся: внешняя ливневая канализация, канализационные насосные станции, внешние водо- и газопроводы, внешние линии электропередач и освещение, трансформаторные подстанции, заборы, охранные системы, внутризаводские подъездные пути и стоянки, пожарные водоемы и др. Анализ их наличия и состояния производится в актах инвентаризационных комиссий, а также в актах технического состояния.

Особенности инвентаризации машин и станочного оборудования

Данное имущество заносится в описи индивидуально с указанием инвентарного номера, заводского номера предприятия–изготовителя, года выпуска и т.д. При проведении инвентаризации станочного оборудования особенностью является то, что необходимо обследовать техническое состояние и работоспособность данных активов. Техническое состояние оценивается по акту обследования по следующим направлениям: электрооборудование, состояние вспомогательного оборудования, состояние комплектного инструмента, работоспособность оборудования, проведение технического обслуживания. На каждый элемент станочного оборудования должны вестись соответствующие записи по наработке часов и по проведенным ремонтам в формулярах.

Особенности инвентаризации автотранспортного парка

Автотранспортный парк обследуется на предмет наличия и технического состояния. При оценке технического состояния используют акт обследования. При этом изучаются: выработка моторесурса или пробега, наличие аккумуляторов, стартеров, освещения; состояние гидравлических систем; состояние ходовой части, состояние рабочего и навесного оборудования; данные по проведению технических ремонтов и обслуживанию оборудования. Все объекты автотранспортного парка должны быть запущены и проверены на ходу.

Особенности инвентаризации объектов надзорных служб

К объектам надзорных служб относят механизмы, подконтрольные органам Госатомнадзора. Грузоподъемные механизмы, краны, кран-балки, электрокары, котельные, компрессорные станции, объекты газового хозяйства и другие. При инвентаризации данных объектов предполагается наличие их технического освидетельствования на дату проверки, а также их технического состояния. Необходима проверка состояния тросов, гидравлических систем и т.д., определяющих их работоспособность и безопасность. При этом, важным элементом является оценка их внешнего технического состояния, т.е. коррозия, покраска, выбоины и т.д.

Основные средства, которые в момент инвентаризации находятся вне предприятия, автомашины, находящиеся в дальних рейсах, морские и речные суда, железнодорожный подвижный состав, отправленные в другие организации на капитальный ремонт машины и оборудование проверяются по документам. Их инвентаризация может быть отложена до момента прибытия. В случае рассредоточенного расположения предприятия, когда активы находятся в нескольких точках, инвентаризация проводится с выездом комиссии к данным объектам.

Одновременно с инвентаризацией собственных основных средств проверяются основные средства, находящиеся на ответственном хранении и арендованные основные средства. По ним составляется отдельная опись, в которой делается ссылка на документы, подтверждающие принятие этих основных средств на ответственное хранение или аренду. В этом случае необходимо подтверждение собственника о наличии данных материальных обязательств.

Особенности инвентаризации нематериальных активов

Нематериальные активы проверяются на наличие документов, подтверждающих право их использования и на правильность отражения их в бухгалтер-

ском учете. При этом должно отражаться, в какой степени данные нематериальные активы используются в деятельности предприятия. Как показывает практика, отдельные нематериальные активы не выполняют свою функцию, но продолжают отражаться в балансе предприятия. Это относится к неиспользуемым программным продуктам, лицензиям по закрытым видам деятельности предприятия и др. При выявлении таких активов они подлежат списанию.

Инвентаризация капитальных вложений

Незавершенное строительство и капитальные вложения отражаются у предприятия на счете 08. Инвентаризация незавершенного строительства и оценка его состояния должна проводиться специалистом в соответствующей области. Проблема состоит в том, что оценить незавершенное строительство возможно только используя данные проекта по конкретному зданию и актов выполненных работ по незавершенному строительству. С другой стороны, незавершенное строительство подвержено в большей мере разрушению, чем завершенный объект. Для оценки потерянных качеств незавершенного строительства следует провести обследование его и выведение возможных потерь, вызванных погодными условиями.

Как правило, наличие незавершенного строительства свидетельствует о том, что у предприятия имеется неустановленное оборудование, приобретенное для данного строительства. Особенности инвентаризации неустановленного оборудования состоят в том, что хранение данного оборудования в ряде случаев осуществляется с нарушением технических требований, т.е. не обеспечены условия хранения. С другой стороны, неустановленное оборудование часто подвергается разукруплению. Поэтому, при инвентаризации неустановленного оборудования необходимо проверять наличие пломб, заводской упаковки и других, выявляемых визуально, отклонений.

В случае обнаружения таких отклонений комиссия должна произвести осмотр неустановленного оборудования на определение его состояния и комплектности. Выявленные отклонения с наименованием отсутствующих или испорченных узлов, блоков или деталей, а также нарушений, вызванных разрушением покраски, механическим воздействием, оформляются в акте обследования.

Особенности проведения инвентаризации объектов социальной сферы

На ряде предприятий на балансе числятся объекты социальной сферы. В качестве них могут выступать: жилые здания, объекты электрообеспечения, объекты общественного питания, общежития, гостиницы, туристические базы, детские сады, клубы и т.д. Здания и инвентарь по данным объектам инвентаризируются на общих основаниях, т.е. по наличию, по состоянию, по комплектности.

Особенность данных объектов состоит в том, что на отдельных предприятиях имеются объекты, которые можно отнести к объектам социальной сферы, которые или вообще не числятся на балансе, или числятся в качестве незначительных по стоимости и масштабам объектов. К таким объектам часто относятся домики охотников, незарегистрированные дачи или другие объекты, распо-

ложенные обособленно, т.е. вынесенные в зоны отдыха, курортные зоны (часто в другой местности), в дачные массивы и эксплуатировавшиеся ранее ограниченным кругом лиц предприятия.

Выявление данных объектов, а также их обследование представляет определенную сложность. Особенность состоит в том, что неучтенные объекты данного назначения могут быть выявлены неформальным образом. Источником информации по данным объектам могут быть представители профсоюзного комитета, представители трудового коллектива, другие лица. Руководители при этом могут быть не заинтересованы не только в выявлении, но и в осмотре данных объектов.

Особенности инвентаризации долгосрочных капитальных вложений в другие предприятия

Долгосрочные финансовые вложения в другие предприятия отражаются в балансе по счету 06. При инвентаризации данных активов проверяются фактические затраты на ценные бумаги и уставные капиталы других предприятий, а также предоставленные другим организациям долгосрочные займы. При проверке фактического наличия ценных бумаг устанавливают: правильность оформления документов, реальность стоимости учтенных на балансе ценных бумаг, их сохранность, своевременность и полноту отражения в бухгалтерском учете полученных доходов.

Значительную сложность на крупных предприятиях представляет выявление реального состояния финансовых вложений. Финансовые вложения в уставные капиталы других предприятий должны проверяться и инвентаризоваться не только у предприятия должника (субъекта вложения), но и на предприятии создаваемом (объекте вложения). Для правильности оценки финансовых вложений в данном направлении необходимо проведение инвентаризации и проверки на предприятиях, созданных с участием капитала предприятия-должника.

Для этого необходимо изучение законности учредительных документов, по которым осуществлены финансовые вложения. Как правило, при определенном уровне доли предприятие может быть инициатором проведения аудиторской проверки на созданном предприятии. На стадии проведения инвентаризации при осуществлении процесса банкротства необходимо выявить реальную стоимость активов, вложенных в другие предприятия, и возможность их востребования обратно при ликвидации предприятия. Реальная оценка финансовых вложений в отдельных случаях может стать источником для прекращения ситуации банкротства, так как созданные несколько лет назад и успешно функционирующие предприятия, накопившие значительные активы, обязаны отразить в этих активах долю предприятия-должника и возратить данные денежные средства или выделить соответствующую долю имущества.

Особенности инвентаризации товарно-материальных ценностей

При инвентаризации товарно-материальных ценностей (далее – ТМЦ) основным документом, регламентирующим проведение инвентаризации, является «Положение о порядке проведения инвентаризации...». Инвентаризационная

комиссия при этом должна выявить не только наличие и состояние материальных ценностей, но и выяснить динамику их использования. Выявление неиспользуемых и залежалых ТМЦ важно для того, чтобы оценить возможности их реализации и частичного покрытия за счет этого кредиторской задолженности.

Инвентаризация готовой продукции и товаров в качестве запасов проводится с учетом возможности их реализации. Товары, которые не могут быть реализованы по действующим учетным ценам должны быть вынесены в отдельную ведомость для расчета возможной цены их реализации. Выявление данных товаров является важным для формирования средств для ликвидации кредиторской задолженности.

Инвентаризация фондов и резервов

На предприятии могут быть созданы фонды и резервы за счет различных источников. За счет себестоимости создаются резервы, связанные с предстоящим ремонтом техники, резервы на отпуска и др. Данные резервы являются целевыми и в случае их наличия после срока, на который они рассчитаны, они должны закрываться на прибыль и облагаться соответствующими налогами.

Особенности формирования и использования данных резервов в случае проведения процедур санации вызваны тем, что ряд резервов в условиях инфляции создается, исходя из нормативов и условий функционирования на начало создания резерва. При фактическом использовании резервов повсеместно оказывается, что данных резервов недостаточно для покрытия планируемых затрат. Особенно это относится к резервам на отпуска, к резервам на выполнение ремонтов, резервов на рекультивацию карьеров или нарушенных природных факторов.

В частности, на рекультивацию карьера при его разработке предприятие отчисляет определенные суммы. Однако с учетом индексации восстановление карьера или выполнение тех работ, которые предусмотрены проектом по рекультивации карьера, данных резервов оказывается недостаточно. Поэтому при инвентаризации необходимо, если у предприятия имеются такие виды скрытых затрат, произвести расчет необходимых сумм, связанных с будущей рекультивацией карьера или восстановлением природных объектов с учетом цен, действующих на дату проведения анализа во время восстановительного периода. Расчет данных показателей оформляется в таблице.

Особенности инвентаризации дебиторской задолженности

Долги предприятию-должнику при ликвидации должны быть возвращены или списаны. В составе дебиторской задолженности имеются не полученные предприятием средства. Все имеющиеся суммы дебиторской задолженности могут быть разделены на три вида:

- срочная дебиторская задолженность;
- просроченная дебиторская задолженность;
- безнадежная к получению дебиторская задолженность.

Финансовую отчетность искажают суммы безнадежных к взысканию долгов в связи с тем, что данные суммы должны отражаться на балансе предприятия до истечения 3 лет с даты возникновения.

В условиях массовых взаимных неплатежей и кризиса отражение безнадежных дебиторов в финансовых активах предприятия приводит к искажению реальной стоимости предприятия.

Особенности инвентаризации кредиторской задолженности

При проведении инвентаризации в защитный период предприятие обязано запросить письменное подтверждение всех кредиторов и дебиторов на подтверждение сумм задолженности. В случае, если задолженности не подтверждаются и срок задолженности превышает три года, данные суммы могут быть списаны с баланса предприятия.

Закон Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности» в таких случаях предусматривает следующие действия: «Выявленные при инвентаризации суммы дебиторской задолженности, по которым срок исковой давности истек, в соответствии с решением руководителя организации списываются в коммерческой организации на финансовые результаты либо за счет резерва по сомнительным долгам, в некоммерческой организации—на увеличение расходов.

Выявленные при инвентаризации суммы кредиторской задолженности, по которым срок исковой давности истек, в соответствии с решением руководителя организации списываются в коммерческой организации на финансовые результаты, в некоммерческой организации—на увеличение доходов (источников финансирования)».

Особенности инвентаризации драгоценных металлов, содержащихся в основных средствах

Инвентаризация драгоценных металлов и драгоценных камней производится в соответствии с «Инструкцией о порядке проведения инвентаризации драгоценных металлов и драгоценных камней, содержащихся во всех видах и состояниях на 1 января 1998 года», утвержденной приказом Министра статистики и анализа Республики Беларусь по согласованию с Минфином Республики Беларусь 10.07.1997 г. № 144. При этом управляющему необходимо учитывать, что при ликвидации предприятия процедура предварительной обработки, подготовки к сдаче и сама сдача лома, содержащего драгоценные металлы, является достаточно продолжительной и дорогостоящей.

Отмеченные общие особенности проведения инвентаризации характеризуют и позволяют учесть типичные нарушения при ее проведении. Однако имеются специфические особенности проведения инвентаризации в зависимости от отраслей.

Каждая из них имеет свои особенности, отражаемые в нормативных документах и инструкциях. Специфика проведения инвентаризации зависит также от формы собственности и организационной структуры предприятия.

Реализацию данных особенностей необходимо учитывать при проведении инвентаризации по конкретному объекту банкротства.

7.2. ЦЕЛЬ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАСЧЕТА ЧИСТЫХ АКТИВОВ

7.2.1. ПОНЯТИЙНЫЙ АППАРАТ ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Проблема оценки капитала коммерческой организации имеет достаточно большую историю. Заемные средства в активах предприятия с одной стороны и собственные средства с другой в своей основе имеют различную оценку. Собственные средства, согласно международным концепциям финансового учета, оцениваются по фактической стоимости на дату приобретения. Заемные средства оцениваются с условием реальной стоимости на дату отражения в учете. Для многих пользователей финансовой отчетности коммерческой организации важно знать, чему равна стоимость собственного капитала. К ним относятся кредитные учреждения, собственники, поставщики, покупатели, общественность.

Для решения этой проблемы в Республике Беларусь была введена категория «чистые активы». Она введена Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 22 ноября 1999 г. №1825. При этом было определено, что чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов юридического лица, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

Данная трактовка чистых активов имеет несколько недостатков. Главным из них является то, что исходной информацией для расчета чистых активов служат данные бухгалтерского учета, которые переносят погрешность оценки в бухгалтерском учете на результат – величину чистых активов.

В рамках развития категории «чистые активы» в Российской Федерации было введено понятие «реальный собственный капитал» [50, с. 147]. Это явилось серьезным шагом вперед к повышению степени достоверности расчета собственного капитала коммерческой организации. Но авторы не дают пояснения, что реальный собственный капитал является реальным при предположении, что в финансовой отчетности как оценка активов, так и финансовые обязательства организации соответствуют реальности.

Погрешность оценки активов имеет в основном инфляционную основу. При этом принцип инвентаризации полностью соблюдается – отражаются все активы. Поэтому можно вести речь только об оценочной погрешности, возникшей в связи с изменением цены денежной единицы на протяжении определенного периода.

С реальностью обязательств организации вопрос намного сложнее. В финансовом учете не отражается вся задолженность предприятия. Все обязательства предприятия в финансовом учете подразделяются на фактические, оценочные и условные. Основу фактических обязательств составляют данные по действующим договорам с субъектами хозяйствования, работниками предприятия, гражданами, обязательства перед бюджетом и другими сторонами. Особенностью данных обязательств является то, что они имеют соответствующее документальное оформление и наступившие сроки исполнения. Эти данные всегда отражаются в учете, и величина задолженности по ним определена. Поэтому

му при расчете реального собственного капитала, а также чистых активов, используются фактические обязательства.

Оценочные обязательства – это обязательства, сумма которых не может быть определена до определенной даты. К таким обязательствам относятся суммы налогов текущего периода, выплаты по гарантийным обязательствам, суммы по предстоящим отпускам работников и другие.

Условные обязательства зависят от будущего события, возникшего из прошлой сделки. К таким требованиям относятся иски по нанесенному ущербу работникам или другим предприятиям, выступление предприятия-должника в качестве гаранта по отношению к третьему предприятию, финансовые санкции текущего периода, суммы социальных гарантий в связи с возможным увольнением работников предприятия, суммы затрат по возможной ликвидации предприятия и другие.

Расчетные суммы по компенсациям за неиспользованный отпуск могут отражаться в балансе при создании на предприятии резерва на отпуск. В условиях инфляции данный резерв создается редко. Это обусловлено как иммобилизацией оборотных средств, так и необходимостью индексации выплачиваемых сумм.

Сумма выходного пособия при увольнении работника по инициативе нанимателя законодательно определяется в зависимости от страны. Минимальная величина в Республике Беларусь предусмотрена в размере трех среднемесячных заработных плат. Кроме этого, работника необходимо известить о предстоящем увольнении не позже, чем за два месяца, и весь этот период выплачивать заработную плату. Как показывает практика судебных дел, в случае возникновения угрозы банкротства предприятие-должник фактически пять месяцев обязано производить оплату своим работникам.

Особой статьёй не отражаемых возможных затрат по предприятию выступают обязательства перед работниками, с которыми заключены контракты. Эта форма трудовых взаимоотношений между предприятием и работником в большинстве случаев предусматривает значительные льготы и компенсации в случае расторжения контракта по инициативе нанимателя. Диапазон затрат – от приобретения квартиры до выплаты годовой заработной платы.

Оценочные и условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности и своевременно не могут быть учтены как самим предприятием, так и внешними заинтересованными лицами. В такой ситуации кредитор (банк, поставщик), даже имея в своем распоряжении достоверную финансовую отчетность, не могут определить истинное состояние предприятия на предмет выделения кредита или отгрузку продукции с последующей оплатой.

Особое значение имеет категория чистых активов и точность их определения для внешнего управляющего при проведении судебной санации коллективного хозяйства. Причин здесь несколько.

1. При проведении реформирования организации (изменяя организационную структуру, продавая часть предприятия или отдельные структурные подразделения) надо определить реальную стоимость чистых активов, которые исходят

но принадлежат собственникам (членам коллективного хозяйства) и могут быть выданы членам хозяйства в натуральной или денежной форме для создания новой организации.

2. Период санации в колхозе обычно продолжается до 18 месяцев или больше. Он зависит от даты начала санации и учитывает естественный природный цикл в сельском хозяйстве. Датой завершения санации должна выступать ближайшая дата, к которой происходит максимальная реализация продукции. В этом случае незавершенное производство имеет минимальное значение. Такой датой обычно является октябрь – декабрь. На всем интервале проведения санации сумма реальных чистых активов должна иметь положительное значение. Однако окончательное решение об отрицательных результатах санации можно сделать в период завершения реализации. Отрицательное значение чистых активов в этот период может предусматривать прекращение проведения процедуры санации и начало ликвидационного производства (даже по итогам работы первого года).

3. Определяя пути реорганизации колхоза, реальная величина чистых активов определяет организационную форму, так как минимальная величина уставного капитала для различных организаций имеет различные значения.

4. Потенциальным инвесторам (покупателям) важно знать, что они приобретают как в натуральном, так и в стоимостном выражении (кроме долгов).

Анализ различных уровней пользователей и этапов расчета чистых активов формирует различные значения категории чистых активов

Чистые активы балансовые. Рассчитываются на основе ограничений, установленных Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 22 ноября 1999 г. №1825. Применяются для оценки капитала коммерческой организации на предмет соответствия уставного капитала коммерческой организации по «Положению о государственной регистрации и ликвидации (прекращении деятельности) субъектов хозяйствования», утвержденного Декретом Президента Республики Беларусь от 16.03.99 г. № 11 (в редакции Декрета Президента Республики Беларусь от 16.11.2000 г. № 22).

Чистые активы ликвидационные (распределяемые). Рассчитываются на основе обработки данных предприятия-должника в ситуации реорганизации или ликвидации должника, действующего как унитарное предприятие, общество или кооператив. Возникают в ситуации ликвидации предприятия, когда после удовлетворения претензий всех кредиторов, погашения других затрат, остается имущество или денежные средства.

Цели и приоритеты при расчете чистых активов

Главной целью расчета чистых активов является получение достоверной информации о величине собственного капитала коммерческой организации. Однако локальные цели различных сторон процедуры банкротства имеют свои особенности (таб.7.1).

Таблица 7.1

Цели сторон при расчете чистых активов

№ п.п.	Наименование показателя	Кредиторы	Собственник	Трудовой коллектив	Регистрирующие органы
1	Чистые активы балансовые.		X	X	X
2	Чистые активы санационные		X	X	
3	Чистые активы ликвидационные	X	X		

Кредиторов в первую очередь интересует, сможет ли предприятие-должник полностью погасить имеющуюся задолженность. В случае невозможности полного погашения задолженности, кредитор должен знать возможность и целесообразность проведения санации должника.

Собственник заинтересован в положительном значении всех видов чистых активов, однако, в первую очередь – ликвидационных. Их величина при сравнении с суммой инвестированного капитала отражает степень вымывания капитала в процессе деятельности предприятия. Если имеется выраженная тенденция в снижении чистого собственного капитала, то это может быть сигналом к проведению принципиальных изменений в деятельности предприятия или сворачивании бизнеса. Акционеры и учредители в ликвидационных активах видят также возможность получения своей доли (пая) в случае ликвидации предприятия-должника.

Балансовые и санационные чистые активы интересуют собственника с позиции возможности продолжения деятельности предприятия без дополнительных инвестиций с его стороны.

Работники предприятия (трудовой коллектив) хотят, чтобы предприятие продолжало свою деятельность в нормальном режиме. Для этого важно иметь минимально определенное значение чистых активов балансовых. В случае проведения санации работники заинтересованы в ее успехе.

Государственные регистрирующие и контролирующие органы ведут систематический контроль за соответствием величины уставного капитала законодательным требованиям. Этот контроль заключается в определении чистых активов балансовых и их сравнении с величиной минимального уставного капитала для предприятий данной организационной формы.

7.2.2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАСЧЕТА ЧИСТЫХ АКТИВОВ

Рассмотрим методику расчета различных уровней чистых активов.

Выделение неликвидных активов. Общая стоимость активов организации включает активы различного назначения. Классификация основных средств

предусматривает разделение их на производственные и непроизводственные. Каждая из групп, в свою очередь, подразделяется на группы и виды. При расчете чистых активов определяющим выступает не столько их принадлежность к группе, а возможность и целесообразность их реализации на торгах.

Многие из сельскохозяйственных предприятий могут быть отнесены к градообразующим. В соответствии с Законом градообразующее предприятие—это юридическое лицо, численность работников которой составляет не менее одной четвертой части занятого населения (рабочих мест) соответствующего населенного пункта, или за счет функционирования (деятельности) которой поддерживается жизнеобеспечение соответствующего населенного пункта. Это формирует определенные особенности в составе основных средств, так как в этом случае на балансе организации находятся объекты социальной инфраструктуры.

В составе внеоборотных активов выделим четыре группы: неликвидные; ограниченно ликвидные; затратно-ликвидные, ликвидные.

Неликвидные активы. это основные средства, реализовать которые в действующей ситуации в данной местности невозможно. К ним относятся культовые фонды (ритуальные площадки на кладбище, ограждения, подъезды к ним, коллективные памятники и др.). Неликвидными являются также основные средства, обеспечивающие жизнедеятельность населенного пункта: трансформаторные подстанции, дороги и подъезды, действующие детские сады, клубы, водопроводы и линии электропередачи, внутрихозяйственные дороги, водоемы, каналы, гидротехнические сооружения, дамбы, мелиоративное улучшение земель и др. Данные активы не могут быть разобраны и реализованы по частям или на стройматериалы. Они должны быть в случае ликвидации предприятия переданы другим пользователям, на которых государством будут возложены обязанности по их обслуживанию и эксплуатации.

Ограничено ликвидные активы. В состав этой категории активов относятся здания животноводческих ферм, амбары, мастерские, гаражи, склады, другие производственные и непроизводственные здания и сооружения, использовать которые по прямому технологическому назначению возможно только в рамках крупнотоварного сельскохозяйственного производства. В ряде случаев их возможно реализовать для других целей или с разборкой на материалы.

Затратно-ликвидные активы. В каждой организации имеются активы, реализация которых возможна, но затраты по их демонтажу и разборке превышают возможную цену реализации. По отдельным активам предприятие-должник обязано ликвидировать активы, даже несмотря на необходимость дополнительных затрат. К таким объектам необходимо отнести карьеры, требующие рекультивации, незавершенные строительством здания, которые могут быть реализованы на материалы, отдельно стоящие объекты, которые ненужны или мешают новому собственнику и др.

Ликвидные активы. Это имущество предприятия, которое может быть реализовано с торгов (аукциона) на основе оценки, произведенной специалистами-оценщиками или управляющим. К ликвидным активам относятся транспорт,

сельскохозяйственная техника, инвентарь, рабочий скот, здания и сооружения как технологические для производственных целей, так и непроизводственного назначения. В эту группу попадают также активы, имеющие полный износ, но представляющие коммерческий интерес для покупателя.

Проводя расчет чистых активов, необходимо выделить неликвидные активы. В зависимости от специфики к ним могут быть отнесены не только отмеченные выше, но и другие. Решение об отнесении активов к неликвидным производит комиссия предприятия. Решение по данным вопросам должно согласовываться с представителями местной власти (исполкомами) с целью выяснения перечня организаций, которые могли бы в случае ликвидации градообразующего предприятия принять на баланс данные активы.

Неликвидные активы переоцениваются в соответствии с действующим законодательством без пересчета в рыночные цены. Статья 102 Закона [20] предусматривает передачу таких объектов (жилые помещения социального пользования, детские дошкольные учреждения и объекты коммунальной инфраструктуры, обслуживающие регион), в управление соответствующей административно-территориальной единицы Республики Беларусь. Передача указанных объектов осуществляется по фактическому состоянию без каких-либо дополнительных условий.

7.2.3. ОЦЕНКА ЛИКВИДНЫХ АКТИВОВ В ПЕРИОД САНАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЯ

После выделения неликвидных активов производится оценка остающихся активов, реализация или распределение которых возможны для погашения кредиторской задолженности или при распределении долей (пая).

Оценку производит специалист, имеющий лицензию на осуществление указанной деятельности. В соответствии с Законом, реализация части имущества должна производиться с торгов. Первоначальную (стартовую) цену утверждает судья по представлению управляющего.

По мнению автора, в случае, если при проведении санации предприятия негосударственной формы собственности, стоимости активов достаточно для покрытия имеющейся кредиторской задолженности не менее, чем в два раза, оценку может производить комиссия предприятия-должника под руководством управляющего. Для этого необходимо решение высшего органа предприятия. Причиной этого является то, что проведение оценки лицензированным оценщиком является дорогостоящим мероприятием. Оценке подлежит много (несколько сотен, а на больших предприятиях – тысячи единиц) активов. Причем имеются активы, рыночная цена которых не намного превышает стоимость металлолома или материалов, бывших в употреблении. К этому необходимо добавить, что проведение торгов требует работы специалистов, объявлений в прессе, повторных торгов в случае непродажи.

При проведении санации реализация части имущества сельскохозяйственного предприятия является вынужденной мерой. Предприятие является действующим, оно будет функционировать и далее. Одной из задач управляющего является максимальное сохранение имущества, необходимого для организации

производства. Реализация в такой ситуации проводится в целях получения необходимых средств для реализации проекта санации – проведение посевной, уборки, выплата заработной платы, неотложные нужды. Это подразумевает, что денежные средства от реализации нужны в короткие сроки, а проведение торгов занимает не менее месяца.

С другой стороны, реализуемое имущество и неликвиды, являются собственностью колхозников. Покупательская способность при их участии в торгах низкая. В то же время реализуемые неисправные плуги, культиваторы, тракторы и другое имущество сельскохозяйственного профиля после соответствующего ремонта, проведенного самим покупателем, может использоваться в подсобном хозяйстве или на ферме по прямому назначению. Вывод из этого может быть один: реализацию таких активов необходимо проводить на колхозных торгах (возможно даже закрытых), а в случае нереализации – организовывать торги на общих основаниях.

Исходные данные при этом устанавливаются такими критериями: цена реализации не ниже стоимости металлолома и имеющихся в активах драгметаллов и коэффициент покрытия кредиторской задолженности по балансу не менее 2,0.

7.2.4. ОЦЕНКА И ВЫДЕЛЕНИЕ ИМУЩЕСТВА ПОД ОБЕСПЕЧЕНИЕ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, ОТЛОЖЕННОЙ СУДОМ

Решение хозяйственного суда о проведении санации предприятия в качестве одной из мер по восстановлению платежеспособности предусматривает отсрочку в погашении кредиторской задолженности. Срок отсрочки устанавливается в проекте санации. В ситуации, когда saniруемое предприятие имеет достаточный коэффициент покрытия отсроченной задолженности, важным моментом является вопрос обеспечения возврата долга. Важно, чтобы при предварительных расчетах стоимости чистых активов должника, сумма отложенной судом кредиторской задолженности, обеспечивалась высоколиквидными активами, имеющими низкую вероятность обесценивания в период санации.

Для создания указанного резерва производится оценка по ликвидной стоимости части активов. Предпочтительными для резерва являются колесные трактора, навесное и прицепное оборудование, станочное оборудование, автотранспорт, продуктивный скот, самоходные комбайны.

Данные активы после оценки комиссией группируются в отдельную ведомость оценки с общей стоимостью не менее чем в 1,3 раза превышающей сумму отложенной судом кредиторской задолженности. Превышение стоимости необходимо для компенсации налога при реализации (10%) и начисления износа. Имущество резерва не подлежит реализации, кроме случаев реализации для досрочного погашения кредиторской задолженности, отложенной судом. Оно используется в производственном процессе предприятия. Управляющий не должен сдавать это имущество в качестве объекта залога.

7.2.5. РАСЧЕТ ЗАТРАТ ПО РЕКУЛЬТИВАЦИИ ЗЕМЕЛЬ

Действующее предприятие имеет на своем балансе определенные объекты, связанные с использованием земельных участков. К таким объектам в первую очередь относятся карьеры для добычи песка, гравийно-песчаной смеси, торфоплощадки, другие объекты. К моменту прекращения деятельности предприятия должно по указанным объектам провести комплекс работ, приводящий их в состояние, предусмотренное проектно-сметной документацией, рассчитанной при отводе соответствующих участков. К таким работам относятся: планировка, посев травы, создание водоемов, уборка территории и другие работы. Особенность данных работ состоит в том, что создаваемый финансовый резерв для выполнения рекультивации учитывается в балансе предприятия на общем расчетном счете и к моменту ликвидации использован не по назначению. Кроме этого, суммы резерва в условиях инфляции не покрывают необходимых затрат.

По многим объектам такой резерв не создается. Фактически это приводит к наличию необходимых затрат при ликвидации, не отражаемых в финансовой отчетности.

Расчет затрат по рекультивации является индивидуальным расчетом при наличии таких объектов. Он составляется в форме сметы с учетом действующих цен на дату расчета с кредиторами. Законодательно не определен порядок возможного погашения данных затрат. Наиболее целесообразно данные затраты относить к третьей очереди. Практически все земельные участки после рекультивации передаются на баланс государственным органам (исполкомы местных советов) или государственным организациям (Гослесфонд, другие организации).

Без сомнения, все необходимые работы должны быть выполнены за счет предприятия-должника. Поэтому на практике такие работы должны проводиться после погашения задолженности перед бюджетами и внебюджетными фондами. Если их не осуществить на этом этапе, то они не будут осуществлены вообще. При этом экологически необходимые мероприятия вынуждено будет выполнять государство.

7.2.6. ДИНАМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ЧИСТЫХ АКТИВОВ

При проведении санации важно оценить чистые активы не только на начальном периоде, но и в процессе реализации проекта санации. Расчет чистых активов необходим по двум причинам. Первой (внешней) является расчет вклада (пая) работников, который они могут получить при реорганизации (или ликвидации) предприятия. Знание текущей ситуации по финансовому состоянию должника всеми работниками позволяет избежать необоснованных претензий к управляющему.

Вторым, более важным моментом, является отслеживание текущей ситуации для спасения активной части имущества предприятия-должника от вымывания капитала в качестве оплаты за имеющиеся и вновь появляющиеся в процессе санации долги.

Для управляющего динамика чистых активов санационных и ликвидационных является тем индикатором, который определяет ход санации. Чистые акти-

вы у предприятия должника должны ежемесячно возрастать. Ведь они являются тем источником, который, накопившись за 18 месяцев, позволит погасить отложенную к уплате кредиторскую задолженность. Временное снижение чистых активов возможно только в сельскохозяйственном производстве, когда определенная часть оборотных средств находится в незавершенном производстве. Но даже в этом случае, чистые активы, с учетом затрат в незавершенном производстве, должны иметь тенденцию к росту. Снижение величины чистых активов на протяжении трех месяцев подряд на величину более 10% могут являться основанием для прекращения санации.

7.3. ОЦЕНКА ДЕЙСТВУЮЩЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Международные концепции финансового учета предполагают ряд принципов оценки организации как действующей [36].

Организация, однажды возникнув, будет существовать вечно. Это очень своеобразный принцип, ибо противоречит здравому смыслу: все, созданное руками человека, а также живые организмы, в том числе и сам человек, после определенного периода жизни, прекратит свое существование. Особенно, если относить это к предприятию, магазину и т.п. Тем не менее этот принцип выдвигается в число основных [53, с. 24].

Значение этой предпосылки состоит в том, что согласно древней притче, никто не должен знать дату своей смерти. Все живые существа (а равно и созданное руками человека) должны работать в полную силу и стремиться к выживанию до последнего момента. В бухгалтерском учете эта концепция позволяет не производить постоянную переоценку активов по текущей стоимости и соблюдать учетную политику в любой ситуации.

Собственник может приостановить деятельность организации на определенный период, приняв решение об остановке или временной консервации организации. Общество не может себе позволить сохранять в списках действующей организацию, которая не производит продукцию.

Главной причиной этого является ограниченность ресурсов – земли, капитала, труда. Поэтому каждое государство устанавливает определенные ограничения (пределы), после которых предприятие может быть признано действующим, независимо от имущественных отношений с другими субъектами, по инициативе государственных органов.

Рассматривая ситуацию банкротства предприятия, мы должны оценить его как действующее исходя из указанных критериев. Это особенно важно при определении признаков возможности проведения санации организации, предусматривающей инвестиции. Выделим три направления оценки.

Первое направление – нормативные признаки, установленные законодательными актами Российской Федерации и Республики Беларусь (рис.7.1).

Невыполнение каждого из них может явиться причиной, по которой соответствующие государственные органы могут выступить инициаторами в ликвидации организации. Поэтому, принимая решение, является ли предприятие бан-

кромом или нет, наличие признаков недействующего предприятия по указанным выше критериям подтверждает, что в перспективе ситуация возможности погашения кредиторской задолженности ухудшится.

Второе направление оценки действующей организации связано с анализом рынка товаров и услуг, производимых предприятием-должником. Рынок товаров и услуг—это сфера обращения конкретных товаров, необходимых покупателю. Признание товаров необходимыми для покупателей, а также готовность покупателей уплатить за товары определенную цену, является главным мотивом для предприятий при производстве продукции, товаров и услуг. Независимо от результатов деятельности организации, если её продукция не признается покупателем общественно-необходимой и не покупается, такая организация обречена на ликвидацию.

№ п.п.	Критерии оценки	Предельный период в РБ
1	Неосуществление предпринимательской деятельности.	6 мес.
2	Неведение бухгалтерского учета.	1 мес.
3	Непредставление отчетности в налоговые органы и в органы государственной статистики.	1 мес.
4	Отсутствие операций по банковскому счету.	3 мес.
5	Осуществление деятельности, противоречащей уставным целям предприятия или без лицензии.	Не зависимо от срока
6	Размещение органов управления, а также документов бухгалтерского учета и отчетности не по юридическому адресу.	10 дней
7	Нарушение сроков регистрации акций, установленных законодательством.	1 мес.
8	Нарушение сроков и порядка формирования минимального размера уставного фонда в соответствии с законодательством.	1 мес.

Рис. 7.1. Критерии оценки действующей организации Республике Беларусь

На стадии защитного периода анализ рынка товаров и услуг, произведенных предприятием-должником, позволяет определить жизнедеятельность организации. Если продукция организации покупается и производство данной продукции разрешено законом, то общество согласно с тем, чтобы данный субъект хозяйствования продолжал работать. С другой стороны, если имеется устойчивая тенденция к снижению доли рынка организации, снижению абсолютных показателей выпуска продукции, то такие данные свидетельствуют о высокой вероятности банкротства.

Анализ рынка товаров и услуг в процессе банкротства осуществляется в два этапа. Первым этапом является изучение тенденций в развитии рыночных процессов в предыдущие периоды. На этой основе необходимо сделать вывод – сохранило ли предприятие-должник свои рынки реализации продукции. Если рынки реальны и они предприятием не утрачены, то можно вести речь о спасении предприятия как субъекта хозяйствования. При утере рынков, особенно если рынки в результате конкуренции захвачены другими производителями, существование организации как производителя ранее выпускаемой продукции весьма проблематично. В период наблюдения при утере рынков делается вывод, что предприятие, вероятнее всего, подлежит ликвидации.

Второй этап маркетингового анализа проводится на стадии санации предприятия, когда ставится задача по его оздоровлению, определяются новые виды товаров, услуг, проводится полный комплекс маркетинговых исследований.

Третье направление оценки предприятия как действующего основано на мнении собственников и трудового коллектива. Мнение (решение) собственников предприятия и представителей трудового коллектива о целесообразности сохранения предприятия как объекта бизнеса и как возможного рабочего места также формируют итоговые выводы.

Для принятия решения о предприятии как действующем необходимы положительные выводы по каждому из трех направлений анализа. Решение о не функционирующем предприятии может быть принято в случае невыполнения одного из указанных условий.

7.4. ВЫДЕЛЕНИЕ НЕОТЛОЖНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

Все законодательные акты как зарубежных стран, так и национальные законодательства Российской Федерации и Республики Беларусь предусматривают, что расходы, связанные с ликвидацией предприятия при банкротстве, являются внеочередными и подлежат удовлетворению до начала погашения задолженности должника перед всеми кредиторами.

К таким расходам относятся судебные издержки, расходы, связанные с выплатой вознаграждения управляющим, текущие коммунальные и эксплуатационные платежи предприятия-должника в период ликвидации, расходы, связанные с ликвидационным производством.

Обоснованность таких расходов подтверждается теорией и практикой. Управляющему и суду необходимо не только признать эти расходы первоочередными, но и рассчитать их величину в стоимостном выражении.

При анализе ситуации банкротства каждому предприятию важно знать, в какую сумму обойдется процедура банкротства, что из имущества предприятия останется кредиторам и собственникам. И внешним, и внутренним пользователям информации о состоянии предприятия на предмет возможного банкротства необходимо предвидеть эти затраты до возникновения реальной угрозы.

На основе данных по конкурсным делам и проведению экспертиз по организациям, находящимся в предбанкротном состоянии, проведем систематиза-

цию этих затрат и определим их расчетную величину. При этом все расходы разделим на три группы:

1. Постоянные, не зависящие от размеров организации, а определяемые внешними тарифами, нормативами или законодательством. Воздействовать на них крайне сложно или невозможно. Это расходы по публикации объявлений, оплата за закрытие счетов в банках, подготовка материалов бухгалтерского учета к сдаче в архив, затраты по хранению архивных материалов и др.

2. Условные, возникновение которых определяется наличием определенных условий. К таким можно отнести расходы по подготовке сдачи лома драгметаллов, выплаты работникам организации-должника по полученным увечьям, финансовые санкции, выявленные при ревизиях контролирующих органов и др.

3. Переменные, величина которых зависит от определенного изменяющегося фактора. Такого вида расходы возникают при выплате выходного пособия, продаже имущества через аукционы и др.

Исходя из принятой классификации, сформируем открытый перечень видов расходов, связанных с процедурами банкротства.

К судебным расходам относятся:

- судебная пошлина;
 - платежи за публикацию объявлений, связанных с производством по делу;
 - расходы по проведению экспертизы, назначаемой судом или управляющим для признания предприятия банкротом;
 - расходы на созыв и проведение собраний кредиторов;
 - расходы по хранению имущества предприятия-должника;
 - расходы по уведомлению кредиторов о возбуждении дела о банкротстве;
 - расходы на оплату услуг специализированных организаций, производящих оценку имущества;
 - другие расходы, связанные с конкурсным производством.
- К расходам по выплате вознаграждения управляющему относятся:
- текущие выплаты управляющему или временному управляющему;
 - дополнительные выплаты управляющему.

Ликвидация предприятия-должника в зависимости от особенностей конкретного дела продолжается более 3 месяцев. Как правило, общий срок ликвидации может составлять 6 и более месяцев. В этот период предприятие несет определенные затраты, связанные с текущей деятельностью.

Начало ликвидации предприятия, имеющего личный состав, предполагает, что извещение о предстоящем увольнении работники получают после принятия решения о ликвидации, принятого собственником или судом. Те сотрудники, которые не увольняются самостоятельно, в подавляющем большинстве случаев заинтересованы получить все положенные по закону и коллективному договору компенсации и другие выплаты. Они будут выходить на работу в положенный срок и получать полную заработную плату.

Но, даже известив работников о предстоящем увольнении в связи с ликвидацией, увольнение и выплату выходного пособия можно производить после утверждения промежуточного ликвидационного баланса. А промежуточный ликвидационный баланс ликвидационная комиссия имеет право утверждать только после завершения срока приемки претензий кредиторов, т.е. по истечении двух месяцев с даты объявления о банкротстве или ликвидации.

Эти условия приводят к дополнительным затратам по оплате неуволенному персоналу, начислению на эти суммы налогов и платежей.

В течение всего периода ликвидации на предприятии имеются затраты по коммунальным платежам, на охрану, освещение, связь, противопожарную сигнализацию, по уборке помещений и другие. Эти затраты неизбежны до тех пор, пока имущество не перейдет к другому собственнику.

К текущим платежам организации необходимо отнести также определенные налоги и отчисления. Это налог на недвижимость, налог на землю (если у организации имеется выделенные земельные площади), экологический налог. В зависимости от особенностей организации к такой категории относятся лизинговые платежи, оплата за вневедомственную охрану, отдельные местные платежи, сборы и другие.

Общие расчетные затраты на проведение ликвидации предприятия должника Z_l определяются по формуле(7.1):

$$Z_l = 4602i + TS_t A_n + 0,05 KS_0 + 28 BV t + 5,61 N_r U_n + 0,1 N_a, \quad (7.1)$$

где i – темп прироста затрат из-за инфляции за месяц; BV – базовая величина, установленная государством; A_n – количество оцениваемых активов; KS_0 – сумма погашенной кредиторской задолженности, оплата которой отложена решением суда; t – число месяцев в производственном цикле; N_r – среднесписочная численность работающих; U_n – среднемесячная заработная плата работающих; N_a – стоимость реализованных активов.

Конкурсное производство на стадии санации предусматривает определенные затраты, связанные с реализацией проекта. К ним относятся затраты на разработку проекта, оплату управляющему, дополнительные затраты по оценке активов, расчету пая, и другие. Эти затраты предусматриваются при разработке проекта санации.

Общие расчетные затраты на проведение санации Z_{san} могут быть определены по формуле (7.2):

$$Z_{san} = 300 i + 100 t + 28 BV t + 0,05 KS_0, \quad (7.2)$$

где i – темп прироста затрат из-за инфляции в месяц; t – число месяцев в производственном цикле; BV – базовая величина, установленная государством; KS_0 – сумма погашенной кредиторской задолженности, оплата которой отложена решением суда.

Если в процессе реализации проекта предусматривается изменение собственника (продажа предприятия, структурных подразделений, др.) или органи-

зационной формы предприятия, а равно и ликвидация в случае неудачного хода санации, то к указанным затратам добавляется целый комплекс затрат, связанных с ликвидационным производством. Рассмотрим данные затраты с позиции минимальных видов затрат. Такая ситуация возможна как при судебной ликвидации предприятия-должника, признанной банкротом без проведения санации, так и в случае признания банкротом предприятия, при провале плана санации.

Особенность Закона состоит в том, что банкротом может быть признано предприятие не только то, у которого недостаточно имущества для погашения задолженности перед кредиторами, но и предприятие, которое в результате погашения кредиторской задолженности не сможет осуществлять производственную деятельность. Оставшееся имущество после завершения процедуры ликвидации передается собственнику. Стоимость этого оставшегося имущества соответствует чистым ликвидационным активам. В случае ликвидации колхоза данное имущество должно быть распределено по вкладам (паям) колхозников.

Используя формулы 7.1 и 7.2, собственник, управляющий или судья могут оценить степень затратности процедуры ликвидации предприятия-должника. Прогнозируя возможные варианты развития сценария санации или ликвидации предприятия с учетом влияния внешних факторов, управляющий может построить модель вариантов при благоприятных и неблагоприятных условиях.

Рассчитанные варианты затрат в зависимости от изменения продолжительности санации, темпов инфляции, других показателей, показывают сумму финансовых потерь для собственника или кредитора, которая может превышать сумму требований кредиторов. При недостаточности имущества для погашения задолженности, конкурсные кредиторы–инициаторы банкротства–могут оказаться за пределами возможной компенсации потерь.

ВЫВОДЫ.

1. Санационные преобразования должны начинаться с проведения детальной инвентаризации имущественных активов и расчетов.
2. Сопоставление суммы активов и обязательств позволяет рассчитать сумму чистых активов предприятия-должника.
3. Для оперативного управления предприятием в период санации необходимо произвести деление активов на неликвидные, условно-ликвидные и ликвидные.
4. На всем периоде санации для расчета величины чистых активов, управляющий должен анализировать динамику активов и обязательств.