

ную сумму при санации рассчитывать не реже одного раза в квартал. Этот период соответствует периодизации отчетов управляющего перед судом. Изменение величины чистых активов приводит к изменению и суммы пая, отраженного в нижней строке. Динамическое (изменяемое) значение пая работника позволяет наглядно оценивать состояние saniруемой организации.

При снижении величины пая ситуация ухудшается, а при приближении суммы пая к нулю (или принятии отрицательного значения) организация становится банкротом.

Для управляющего и суда снижение чистых активов ниже уровня, предусмотренного в проекте санации, является сигналом того, что в ближайшее время процедуру санации придется прекращать.

Данный документ содержит полную информацию по трудовому вкладу работника за все годы его деятельности в организации.

8.8. САНАЦИЯ И ДОСУДЕБНОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ ДОЛЖНИКА В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ

В российском и белорусском законодательстве конкурсный период по оздоровлению должника имеет определенные отличия. Внешнее управление вводится судом на срок до 18 месяцев. Целью данного периода является восстановление платежеспособности должника. Механизм реализации цели – введение внешнего управления и проведение судебной санации организации должника.

Определение санации в Законе о несостоятельности (банкротстве) Республики Беларусь как процедуры конкурсного производства содержит основные составляющие финансового оздоровления предприятия- должника. Санация предусматривает:

- переход права собственности;
- изменение договорных и иных обязательств;
- реорганизацию и реструктуризацию;
- оказание финансовой поддержки должнику.

Целью санации организации должника является восстановление устойчивой платежеспособности и урегулирование взаимоотношений должника и кредиторов в установленные сроки.

Временный управляющий, осуществляющий подготовку материалов к судебному заседанию по признанию предприятия-должника банкротом, должен обосновать и предложить вариант проведения процедуры банкротства: санацию должника или ликвидацию должника.

Санация, как процедура банкротства, не допускает повторения. После ее завершения организация или восстанавливает платежеспособность или ликвидируется. Ошибочное или необоснованное проведение санации приведет к значительным финансовым потерям инвесторов, поверившим в возможность оздоровления предприятия- должника. Особенность этих инвесторов состоит в том, что они не входят в реестр кредиторов на дату рассмотрения дела о бан-

кротстве, они могут претендовать на возврат своих средств после удовлетворения претензий конкурсных кредиторов. Кроме этого будет потеряно время.

Предлагаемые досанационные мероприятия, проводимые в период наблюдения (защитный период), являются целесообразными для обеспечения обоснованности судебного решения. На рисунке 8.1 представлена схема досанационных мероприятий.



Рис. 8.1. Схема досанационных мероприятий

На данном этапе производится оценка **показателя условно-чистых активов**. Эта категория введена автором в связи с тем, что в результате судебного решения о проведении санации возврат определенной части кредиторской задолженности будет отложен до 18 месяцев. Фактически у организации появляется источник долгосрочных средств, находящихся в обороте. Эти активы будут участвовать в обороте капитала организации должника в качестве долго-

срочных заемных финансовых средств до даты возврата, определенной проектом санации.

Фактически, условно—чистые активы – это собственные средства и сумма отложенных к возвращению заемных средств в форме товарного кредита, предоставляемого кредиторами предприятию-должнику и, находящегося на момент расчета, в форме незавершенного производства, нерализованной продукции или запасов, а в ряде случаев и в форме внеоборотных активов.

Анализ показателей предприятий, находящихся в стадии банкротства, показывает, что основная часть просроченной кредиторской задолженности в процессе досудебной деятельности предприятия, превратилась в убытки и в активной части баланса не отражается.

На втором этапе досанационных мер выполняются расчетные мероприятия. Главными из них являются расчеты по выплатам кредиторам 1 и 2 очереди и расчеты судебных расходов и затрат по работе ликвидационной комиссии.

Отдельным расчетом производится определение условно-чистых активов в натурально-имущественной форме. Фактически, данные активы должны быть определены, оценены и находиться под контролем конкурсных кредиторов. Они являются своеобразным залоговым имуществом для покрытия кредиторской задолженности, определенной судом при утверждении проекта санации.

Исключительно важными действиями управляющего являются судебно-организационные мероприятия. Определение признаков возможности проведения санации основывается на результатах изучения предприятия- должника как хозяйствующей.

Определение возможного внешнего финансирования процедур санации позволяет разрабатывать проект санации на основе других исходных данных: приобретения новых технологий, обновления парка техники, создания новых производств.

Рассмотрение технологических особенностей производства дает возможность оценить вариант выделения из состава предприятия-должника отдельных предприятий (на базе действующих цехов, ферм, структур). Выделение таких структур предполагает разделение обязательств по возврату кредиторской задолженности.

На этом же этапе готовятся предложения по кандидатурам разработчиков проекта санации и кандидатуре управляющего.

После принятия судом решения о проведении санации и назначения управляющего он обязан организовать разработку проекта санации и согласование его с комитетом кредиторов. Схема разработки проекта санации представлена на рисунке 8.2.

Разработка проекта санации рассматривается на примере коллективного хозяйства, у которого на балансе достаточно имущества для погашения всех требований кредиторов и определённая часть этого имущества будет распределяться в соответствии с долями участников. При этом учитывается градообразующий характер должника. Разработка проекта санации осуществлялась с особенностями сельскохозяйственного предприятия.

На первом этапе в рамках организации проводятся соответствующие организационно-юридические мероприятия. Они включают проведение собрания трудового коллектива и определение на нем организационной формы будущего предприятия.

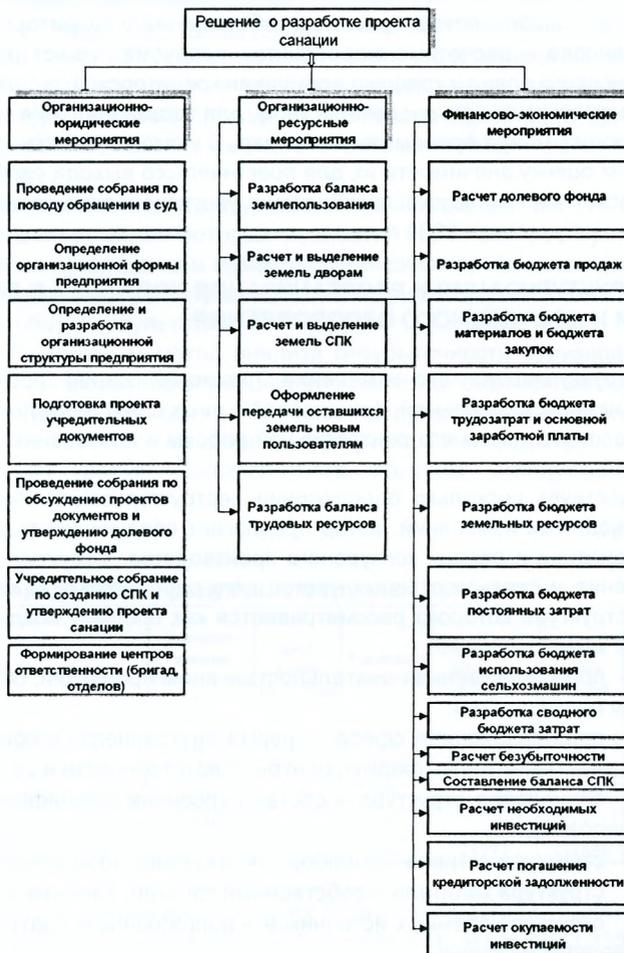


Рис. 8.2 Схема разработки проекта санации организации в сельскохозяйственном предприятии

Вторым этапом разработки проекта санации является расчет ресурсных показателей. По организациям сельскохозяйственного профиля такие расчеты являются определяющими, поскольку два главнейших фактора производства –

земля и рабочая сила – остаются неизменными и требуют тщательного расчета и рационального использования. Земля и жители, проживающие на территории предприятия-должника, должны после реализации проекта санации быть хозяевами и быть трудоустроенными.

Выбор конкретной организационной формы для санлируемого предприятия зависит от его особенностей и решения собственника и кредиторов.

Финансово – расчетные мероприятия предусматривают расчеты бюджетов, финансового плана и графика погашения кредиторской задолженности.

В соответствии с законодательством, для восстановления платежеспособности должника может приниматься ряд мер. С учетом практики дел по санации, рассмотрим оценку значимости их для практического выхода организации должника из состояния неплатежеспособности и урегулирования взаимоотношений с кредиторами в условиях 2001 года.

8.9. РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ И РЕОРГАНИЗАЦИЯ ДОЛЖНИКА В ПРОЦЕССЕ САНАЦИИ И ДОСУДЕБНОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ

Реструктуризация это—изменение (рационализация) производственной, организационной, социальной, финансовой и иных сфер деятельности должника в целях восстановления его рентабельной работы и повышения конкурентоспособности.

Существует несколько определений реструктуризации. Анализируя сущность проводимых изменений, автор предлагает следующую трактовку понятия реструктуризации в рамках конкурсного производства. Структура – это взаиморасположение и связь составных частей чего-либо целого. В качестве целого объекта, структура которого рассматривается как предмет воздействий, может выступать:

- производственная деятельность – виды продукции, объемы выпуска, технология производства;
- организационная сфера – форма внутреннего устройства организации (цеха, участки, отделы, фермы, центры ответственности и др.);
- социальная структура – состав персонала (квалификационный, возрастной, половой);
- структура активов – внеоборотные активы, оборотные активы;
- структура капитала – собственный капитал, заемный капитал;
- структура заемных источников – долгосрочные, краткосрочные средства, устойчивые пассивы;
- структура заемных источников по срочности возврата – срок возврата которой не наступил, просроченная, формирующая конкурсных кредиторов;
- структура потребляемых ресурсов – виды природных, энергетических, трудовых ресурсов;
- структура рынков;
- структура затрат—материальные затраты, оплата труда, налоги, амортизация;