

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

Первое – нормативные признаки, установленные действующими законодательными актами Республики Беларусь. К ним можно отнести: не осуществление предпринимательской деятельности более 6 месяцев; не ведение бухгалтерского учета; осуществление деятельности, противоречащей уставным целям коммерческой организации или без лицензии; нарушения сроков и порядка формирования минимального размера уставного фонда в соответствии с законодательством и др.

Второе направление оценки действующего предприятия 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. Независимо от результатов деятельности предприятия, если его продукция не признается покупателем общественно необходимой и не покупается, такое предприятие обречено на ликвидацию.

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

Анализ рынка товаров и услуг в процессе банкротства направлен на изучение тенденций в развитии рыночных процессов в предыдущие годы. 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 предприятия как производителя ранее выпускаемой продукции весьма проблематичны.

УДК 658.168.3

*Кивачук В.С., Галашко С.И.*

## ИНВЕНТАРИЗАЦИЯ И РАСЧЕТ ЧИСТЫХ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРИ СМЕНЕ СОБСТВЕННИКА

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 Министра 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 (Примечание: Аналогичная трактовка была принята в Российской Федерации в

В защитный период при утере рынков делается вывод, что предприятие вероятнее всего подлежит ликвидации.

Третье направление оценки предприятия как действующего основано на мнении собственника и трудового коллектива. Мнение (решение) собственниками 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. Принятие решения о не функционирующем предприятии может быть принято в случае невыполнения одного из условий.

Санация, как процедура банкротства, не допускает повторения. После ее завершения предприятие или восстанавливает платежеспособность или ликвидируется. Ошибочное или необоснованное проведение санации приведет к значительным финансовым потерям инвесторов, поверивших в возможность оздоровления предприятия должника. Особенность этих кредиторов состоит в том, что они не входят в реестр кредиторов на дату рассмотрения дела о банкротстве, они могут претендовать на возврат своих средств после удовлетворения претензий конкурсных кредиторов. Кроме этого будет потеряно время.

На схеме приведена последовательность и этапы проведения оценочных, расчетных и судебно-организационных мероприятий, необходимых для подготовки судебного заседания по принятию решения о возможности проведения санации. Учитывая, что санация в РБ может проводиться только в рамках судебного рассмотрения дела о банкротстве, каждому из этапов отводится роль. В зависимости от специфики деятельности предприятия проводятся дополнительные подготовительные мероприятия. Они характерны для предприятий сельскохозяйственной отрасли, градообразующих и других.

Анализ признаков кризиса и расчетные данные в рамках досанационных мероприятий позволяют суду принять обоснованное решение о возможности и целесообразности проведения оздоровления предприятия и введении санационных процедур.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Harald Hess, Dietrich Fechner. Sanierungshandbuch. Neuwied. Luchterhand, 1991 – С. 584.
2. Müller R. Krisenmanagement in der Unternehmung. Frankfurt und Bern. 1986 – С. 26.

*Галашко Светлана Ивановна. Старший преподаватель каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета. Беларусь, БГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.*

1996 году).

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 на результат – величину чистых активов. Реальный собственный капитал соответствует ликвидной стоимости 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, рассчитывая реальный собственный капитал, а также чистые активы 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.

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.

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

**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 «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 санационные (реорганизационные).** Рассчитываются на основе результатов работы управляющего в

процессе проведения судебной санации предприятия. При проведении санации важно знать, какими активами предприятие должник располагает на период санационных преобразований. Санация как процедура банкротства предполагает процедуры реорганизации, реструктуризации, изменения форм собственности и другие преобразования. Это позволяет учитывать в качестве чистых активов санационных и те виды основных фондов, которые не могут быть реализованы и распределены между собственниками.

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

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

№ 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		

**Кредиторы** в первую очередь интересуют, 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 ус-

тавного капитала для предприятий данной организационной формы.

Основу расчета чистых активов всех уровней составляют результаты проведенной инвентаризации.

Проведение инвентаризации имущества и финансовых обязательств предприятия производится в соответствии со статьей 29 Закона Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности». Под инвентаризацией понимается проверка и документальное подтверждение фактического наличия имущества и финансовых обязательств, выявление отклонений от учетных данных и принятие решений по внесению изменений в данные бухгалтерского учета.

В соответствии со статьей данного Закона проведение инвентаризации обязательно:

- при смене собственника или реорганизации предприятия;
- при ликвидации предприятия;
- перед составлением годовой отчетности;
- при смене руководителя предприятия или другого материально-ответственного лица;
- при установлении фактов хищений или других злоупотреблений имущественного характера;
- порчи, утраты имущества по иным причинам;
- по решению контролирующих, судебных и иных, уполномоченных органов.

Проведение инвентаризации при банкротстве обязательно сразу по нескольким пунктам Закона «О бухгалтерском учете и отчетности». Предприятия регулярно проводят инвентаризацию своих активов при составлении годовой отчетности. Однако, 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.

#### Особенности инвентаризации отдельных видов активов.

Техническое состояние машин и станочного оборудования оценивается по акту обследования по следующим направлениям: электрооборудование, состояние вспомогательного оборудования, состояние комплектного инструмента, работоспособность оборудования, проведение технических обслуживаний. На каждый объект станочного оборудования должны вестись соответствующие записи по наработке часов и по проведенным ремонтам.

При инвентаризации автотранспортной техники изучается: 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.

При инвентаризации грузоподъемных механизмов проверяется наличие их технического освидетельствования на дату проверки, а также их технического состояния. Необходима проверка состояния тросов, гидравлических систем и т.д. определяющих их работоспособность. При этом, важным элементом является оценка их внешнего технического состояния, т.е. коррозия, покраска, выбоины и т.д.

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 строитель-

ство 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 не установленное оборудование, приобретенное для данного строительства. Особенности инвентаризации не установленного 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, не установленное оборудование часто подвергается разукомплектованию. Поэтому, при инвентаризации не установленного оборудования необходимо проверять наличие пломб, заводской упаковки и других, выявляемых визуально, отклонений.

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 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.

После проведения инвентаризации и оценки материальных активов предприятия производится их группировка по степени ликвидности. В составе внеоборотных активов выделим четыре группы: не ликвидные; ограниченно ликвидные; затратно ликвидные, ликвидные.

Не ликвидные активы, это основные средства, реализовать которые в действующей ситуации в данной местности не возможно. 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 на их демонтаж и разборку 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 строительство здания, которые могут быть реализованы на материалы, отдельно стоящие объекты, которые не нужны или мешают новому собственнику и др.

**Ликвидные активы.** Это имущество предприятия, которое может быть реализовано с торгов (аукциона) по цене оценки. К ликвидным активам относятся транспорт, сельскохозяйственная техника, инвентарь, рабочий скот, здания и сооружения как технологические для производственных целей так и производственного назначения. В эту группу попадают также активы, имеющие полный износ, но представляющие коммерческий интерес для покупателя.

Проводя расчет чистых активов необходимо в первую очередь выделить не ликвидные активы. В зависимости от классификации к ним могут быть отнесены не только отмеченные выше, но и другие. Решение об отнесении активов к не ликвидным производит комиссия предприятия. Решение по данному вопросу 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.

Не ликвидные активы переоцениваются в соответствии с действующим законодательством без пересчета в рыночные цены.

**Оценка ликвидных активов в период санации коммерческой организации.**

После выделения не ликвидных активов производится оценка оставшихся активов, реализация или распределение которых возможно для погашения кредиторской задолженности или при распределении долей (квот).

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 авторов, 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 подлежат много несколько сотен, а на больших предприятиях – тысячи еди-

ниц) активов. Причем имеются активы, рыночная цена которых не на много превышает стоимость металлолома или материалов, бывших в употреблении. К этому необходимо добавить, что проведение торгов требует работы аукционера, объявлений в прессе, повторных торгов в случае не продажи.

Для проведения оценки ликвидных активов целесообразно использовать акт следующей формы.

«Утверждаю»

Управляющий

АКТ « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2001 г.

Обследования и оценки объекта

Наименование объекта : Насосная станция СНП 50/80.

Инвентарный номер: 419.

Год ввода (выпуска) 1988.

Восстановительная стоимость 1149440 рублей.

Остаточная стоимость 0 рублей

Комиссия в составе Гурич В.Ф. – председатель колхоза «Красная звезда», Демчик П.А – главный бухгалтер, Денисюк М.И – главный инженер, Ногач А.П. – главный экономист, Галашко С.И. – старший преподаватель БГТУ в присутствии материально-ответственного лица Швек В.П. произвела обследование и выявила следующее состояние объекта по элементам:

1. Двигатель – Состояние удовлетворительное. Отсутствует подкачивающая помпа.
2. Резина – Отсутствуют колеса.
3. Коробка перемены передач – Не предусмотрена конструкцией.
4. Аккумулятор, стартер – Отсутствует пусковой двигатель.
5. Кузов, кабина – Состояние удовлетворительное.
6. Подвеска, мосты – Не предусмотрена конструкцией
7. Другие элементы.

В результате обследования объекта комиссия пришла к решению, что остаточная стоимость объекта составляет 600000 рублей (шестьсот тысяч рублей).

Контрольные позиции по отдельным видам основных фондов разрабатываются при проведении оценки активов с учетом отрасли.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Стратегия и тактика антикризисного управления фирмой. Под ред. Градова А.П. и Кузина Б.И. - С.-Петербург, "Специальная литература", 1996.
2. Антикризисное управление. Под редакцией профессора Э.М.Короткова. – М., «Инфра-М», 2000.
3. Антикризисный менеджмент. Под редакцией А.Г.Грязновой, М., «Экмос», 1999.
4. Аудит и управление несостоятельным предприятием. Э.А.Уткин, А.Э.Бинецкий., М.: Экмос, 2000.

УДК 658.562

Обухова И.И., Белоглазова О.П.

## КОМПЛЕКСНАЯ СЕРТИФИКАЦИЯ СТРОИТЕЛЬНОГО КАЧЕСТВА - ВАЖНЕЙШЕЕ УСЛОВИЕ РАЗВИТИЯ БЕЛОРУССКОГО ПОДРЯДНОГО РЫНКА

В условиях трансформации белорусской экономики, когда эволюционные возможности государства и отдельных субъектов

хозяйствования резко ограничены, важнейшее значение для успешного развития подрядного рынка в стране имеет

**Обухова Инна Ивановна.** К.э.н., доцент, каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

**Белоглазова Ольга Петровна.** Доцент каф. экономики и организации строительства Брестского государственного технического университета.

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