

нологических словарей. Это будет способствовать взаимопониманию экономических процессов, происходящих в разных европейских странах, их причин и последствий;

- учетная и статистическая информация при определенных условиях может таить в себе опасность неадекватного отражения реальной действительности. Например, при анализе наличия и эффективности использования ресурсного потенциала такие ошибки могут возникать вследствие учетной политики предприятия, наличия для отдельных показателей различных методик их расчета, регламентирующихся различными нормативными документами; отсутствия унифицированной первичной учетной документации и т.п. Значительная часть ошибок при формировании выводов по результатам расчета аналитических показателей и коэффициентов связана с использованием аналитиками несравнимых с точки зрения методологии бухгалтерского учета данных. Используя информацию, предоставляемую учетной системой предприятия, необходимо понимать допущения, правила и процедуры, заложенные при ее формировании, и ограничения такой информации, особенно при проведении пространственно-временных сравнений;
  - показатели могут иметь различное содержательное наполнение в зависимости от того, какие источники средств и в каком составе отображены аналитиком для оценки, ведь пространственные и временные сравнения возможны при условии единства методики расчета соответствующих индикаторов. При этом внешний пользователь должен учитывать, что при наличии альтернативных методик расчета показателя, внутренние аналитики, как правило, отдают предпочтение тем, которые обеспечивают наиболее высокое значение;
  - в контексте оценки финансового состояния хотелось бы отметить, значения соответствующих коэффициентов с уровнем эффективности деятельности предприятия, есть возможность завышения значений показателей ликвидности путем включения в оборотные активы так называемых «мертвых» статей, а также наличия потенциальных обязательств, непоказанных в балансе.
- Построение эффективной системы экономической безопасности хозяйствующего субъекта и ее соответствующее учетно-аналитическое обеспечение является приоритетным

УДК 65.016.8

**Кривченя В.В.**

## ПРОБЛЕМА ФОРМИРОВАНИЯ ИМУЩЕСТВЕННОГО КОМПЛЕКСА В ПРОЦЕССЕ САНАЦИИ И БАНКРОТСТВА

### ВВЕДЕНИЕ

С вступлением в силу 18 июля 2000 г. № 423-з Закона «Об экономической несостоятельности (банкротстве)», в антикризисном обороте появилось такое понятие - *«предприятие как имущественный комплекс»*.

Ранее Гражданский Кодекс Республики Беларусь от 7 декабря 1998 г. № 218-3 уже ввел в понятие имущественный комплекс и дал следующее толкование: «Имущественный комплекс - недвижимые и движимые вещи: К недвижимым вещам (недвижимое имущество, недвижимость) относятся земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все, что прочно связано с землей, то есть объекты, перемещение которых без несоразмерного ущерба и назначе-

направлением развития экономической науки и интересным не только для Украины, но и для других стран Европы. Отсутствие такой системы значительно усиливает вероятность неплатежеспособности и банкротства предприятий, что приводит к разрушению и потере производительных сил государства, всплеску социальных проблем.

Для формирования теоретически обоснованной системы экономической безопасности необходимым есть взаимодействие наук правового и экономического циклов, в частности экономического анализа деятельности предприятия. При таком взаимодействии, используя весь научный инструментарий указанных наук, можно решить следующие важные практические проблемы: обеспечение стабильного развития предприятия, защита от прогнозируемых негативных воздействий субъектов внешней среды; разработка аналитических признаков выявления экономических преступлений, создание специальных методик расследования экономических преступлений, профилактика экономических преступлений и ликвидация условий, способствующих их совершению, обеспечение экономического роста предприятий (его объемных и качественных показателей).

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бандурка А.М., Червяков И.М., Посылкина О.В. Финансово-экономический анализ: Учебник. - Харьков: Ун-т внутр. дел, 1999. - 394 с.
2. Економічний аналіз. / За ред проф. Ф.Ф. Бутинця. - Житомир: ПП "Рута", 2003. - 680с.
3. Дубровин В.А., Голубятников С.П. Использование экономического анализа при расследовании преступлений. - М.: Юрид. лит., 1981. - 120 с.
4. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 560 с.
5. Козаченко Г.В., Пономарьев В.П., Лемешко О.М. Економічна безпека підприємства: сутність та механізм забезпечення. - К.: Лібра, 2003. - 280 с.
6. Мних Є.В. Сучасний економічний аналіз: питання методології та організації. // Бухгалтерський облік і аудит. - 2006. - № 1. - С. 55 - 61.
7. Олійник О.В. Економічний аналіз. Практикум. - Житомир: ПП "Рута", 2003. - 480 с.

нию невозможно, в том числе леса, многолетние насаждения, здания, сооружения. К недвижимым вещам также приравниваются предприятие в целом как имущественный комплекс, подлежащие государственной регистрации воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания, суда плавания "река-море", космические объекты. Законодательными актами к недвижимым вещам может быть отнесено и иное имущество» [2, ст.130]. Предприятие - как объектом прав признается имущественным комплексом, используемым для осуществления предпринимательской деятельности.

### ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ

В состав предприятия как имущественного комплекса

*Кривченя Владимир Владимирович, ст. преподаватель кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета. Беларусь, БрГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.*

входят все виды имущества, предназначенные для его деятельности, включая земельные участки, здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукция, права требования, долги, а также права на обозначения, индивидуализирующие предприятие, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания), и другие исключительные права, если иное не предусмотрено законодательством или договором. Предприятие в целом или его часть могут быть объектом купли-продажи, залога, аренды и других сделок, связанных с установлением, изменением и прекращением вещных прав.

Возникает вопрос, если фирменное наименование является предметом купли-продажи (объектом вещных прав), то должно ли приобретенное в составе предприятия как имущественного комплекса указанное наименование отражаться на балансе покупателя, и если да, то каким образом? Может ли покупатель предприятия как имущественного комплекса в последствии продать приобретенное им в составе имущественного комплекса фирменное наименование? Следует также иметь в виду, что фирменное наименование юридического лица включает в себя указание на его организационно-правовую форму, а для унитарных предприятий – указание на собственника его имущества и характер деятельности. Как быть, если в наименовании продаваемого предприятия есть слово Государственное. Данные вопросы в настоящее время в Республике Беларусь не регламентированы.

В соответствии с действующим законодательством Республики Беларусь предметом договора продажи предприятия является предприятие как имущественный комплекс, а не как юридическое лицо. Продажа юридического лица либо имущественного комплекса как части предприятия действующим законодательством не предусмотрена [2 ст. ст. 530-537].

Отдельной и более сложной выглядит ситуация с имущественными комплексами акционерных обществ, признанных хозяйственным судом экономической несостоятельными. Здесь необходимо рассматривать другой вариант - продажа имущества предприятия, что не является имущественным комплексом.

Несмотря на имеющиеся научные и практические работы, проблема комплексного исследования (эффективного управления) имущественным комплексом в условиях кризиса, выявления особенностей применения механизмов анализа с целью его дальнейшего совершенствования и использования – остается в недостаточной мере изученной.

Действующие способы и формы продажи, реорганизации предприятия как имущественного комплекса не дают ответов на возникающие практические вопросы относительно процедуры и последствий этой продажи.

При совершении сделок с предприятием их предметом являются все перечисленные выше виды имущества. Исключения из этого правила могут предусматриваться законом или договором. По соглашению сторон может изменяться состав имущества предприятия.

Совершение сделок с имущественным комплексом не влечет прекращения производственной или предпринимательской деятельности предприятия, которая осуществлялась предыдущим владельцем. После изменения собственника предприятия, имущественного комплекса, оно продолжает функционировать как имущественный комплекс, направленный на осуществление предпринимательской деятельности.

Важно заметить, что при ликвидации предприятия как субъекта гражданского права оно уже не будет являться единым имущественным комплексом, а лишь отдельными видами имущества (кроме того, в него не входят долги ликвидированного юридического лица). Это связано с тем, что пропадает та юридическая связь между субъектом права и объектом права, которая и обеспечивала функциональную и организационную взаимосвязь отдельных элементов имущественного комплекса.

В качестве части имущественного комплекса может выступать, в частности, имущество филиала, в том числе его права и обязанности, приобретенные от имени юридического лица.

Важнейшим аспектом понятия предприятия как имущественного комплекса является признание его недвижимостью. По общему правилу, право собственности на здания, сооружения и другое вновь создаваемое недвижимое имущество, подлежащее государственной регистрации, возникает с момента такой регистрации.

Закон Республики Беларусь «об экономической несостоятельности (банкротстве)» рассматривает два понятия – имущественный комплекс и имущество должника. Так, Статья 130 (Продажа предприятия) указывает, что продажа предприятия может быть предусмотрена планом санации, если она позволяет наиболее эффективно по сравнению с другими мерами по восстановлению платежеспособности должника достигнуть целей санации, и не противоречит государственным или общественным интересам. При продаже предприятия отчуждается единый имущественный комплекс, включающий все виды имущества, предназначенного для осуществления предпринимательской деятельности должника, в том числе здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукция, права требования, а также права на обозначения, индивидуализирующие должника, его продукцию, работы и услуги (фирменное наименование, товарные знаки, знаки обслуживания), иные исключительные права, принадлежащие должнику, за исключением прав и обязанностей, которые не могут быть переданы другим лицам, а также земельные участки в соответствии с земельным законодательством [1 ст.130].

В случае, когда должник осуществляет основной вид своей деятельности на основании лицензии, покупатель предприятия приобретает преимущественное право на получение такой лицензии, если иное не предусмотрено законодательством.

При продаже предприятия, осуществляемой в соответствии с настоящей статьей, платежные обязательства должника, существующие на дату принятия хозяйственным судом заявления о банкротстве должника, не включаются в состав предприятия.

Сумма, вырученная от продажи предприятия, включается в состав имущества должника. Если вырученная от продажи предприятия сумма недостаточна для удовлетворения требований кредиторов в полном объеме, антикризисный управляющий предлагает кредиторам заключить мировое соглашение, о чем уведомляет прокурора и (или) специально уполномоченный орган, указанный в части двадцать второй настоящей статьи.

При недостижении мирового соглашения хозяйственный суд на основании заявления управляющего принимает решение об открытии ликвидационного производства. При этом в план ликвидации включается продажа предприятия, совершенная ранее, за исключением случаев, предусмотренных частью двадцать второй настоящей статьи.

Статья 131 (продажа части имущества должника) предусматривает, что после принятия хозяйственным судом решения о санации управляющий вправе в соответствии с планом санации приступить к продаже части имущества должника на торгах в соответствии с законодательством. [1 ст.131].

*На основании вышеизложенного, применительно к делам об экономической несостоятельности (банкротстве), имущественный комплекс можно определить как - некоторое экономическое единство, в котором объединяются и координируются факторы производства в целях получения прибыли, направляемой на погашение кредиторской задолженности.*

С нашей точки зрения, при принятии решения о продаже имущественного комплекса необходимо учитывать и гудвилл, или деловую репутацию предприятия. На современном рынке каждая успешно работающая организация обладает деловой репутацией, т.е. имеет определенный престиж, дело-

вые связи и т.д. Реальная цена предприятия обычно значительно больше официально отраженной в бухгалтерской отчетности. Оценка гудвилла необходима при продаже бизнеса, при покупке существующей фирмы, при слиянии или поглощении предприятий. Гудвилл, или деловая репутация, отличается от других нематериальных активов предприятия методами оценки.

*С позиции предприятия, оказавшегося экономически несостоятельным и на грани банкротства, гудвилл имеет отрицательную стоимость. В процессе продажи при санации предприятия гудвилл для покупателя может быть со знаком плюс или равным нулю. Для продавца предприятия убыток, полученный при его продаже, выступает как отрицательный гудвилл и покрывается в учете за счет собственника или заключения мирового соглашения с кредиторами.*

Проведенный выше анализ показывает, насколько сложен экономический процесс формирования, деления, имущественного комплекса в процессе санации и банкротства.

С нашей точки зрения антикризисный управляющий должен руководствоваться в первую очередь действующим законодательством, экономической и социальной целесообразностью.

Законом «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» Республики Беларусь предусмотрены следующие процедуры банкротства - санация, ликвидационное производство и мировое соглашение. Исходя из этого, на первом этапе необходимо определить цели формирования имущественного комплекса, которые могут выглядеть таким образом:

- Сохранение производственного потенциала.
- Сохранение рабочих мест в ситуации санации и банкротства.
- Максимально возможная цена реализации в ликвидационном производстве.

УДК 336.761.3

*Мишкова М.П.*

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИНСТРУМЕНТОВ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ

### ВВЕДЕНИЕ

В период стабилизации экономики каждое предприятие должно непрерывно совершенствовать свою деятельность и гибко реагировать на все экономические процессы и изменения, происходящие в экономике страны. Комплексный финансовый анализ позволяет найти слабые места в деятельности предприятия и наметить систему мер по их устранению.

Как правило, такой анализ проводится на предприятии в период спада финансово-хозяйственной деятельности для выяснения его причин и принятия мер к последующему улучшению экономических показателей. Что делать тем предприятиям, которые имеют сравнительно хорошее финансовое состояние и необходим ли им комплексный финансовый анализ? Как показывает практика, в условиях современной конкуренции сохранить хорошее финансовое состояние достаточно сложно. Если предприятие постоянно не следит за основными показателями своей финансово-хозяйственной деятельности, то очень скоро может выясниться, что финансовые результаты стали существенно хуже, чем в прошлом периоде. Операционный механизм предприятия становится менее эффективным с точки зрения получения конечного результата.

Таким образом, возникает вопрос: какие хозяйственные, финансовые, производственно-технические операции в первую очередь следует контролировать и какие инструменты

В рамках дел об экономической несостоятельности (банкротстве) важно определить, в какой момент необходимо и возможно принимать решение о продаже:

- Предприятия как единого имущественного комплекса;
- Имущественного комплекса как части предприятия (юридического лица);
- Части имущества предприятия.

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Профессиональное определение рыночной стоимости имущественного комплекса в условиях экономической несостоятельности (банкротстве) - дело сравнительно новое. Определение цены предприятия исходя только из состава и стоимости элементов целостного имущественного комплекса, не может служить образцом рыночного подхода. В условиях экономической несостоятельности (банкротстве) на цену предприятия могут влиять иные факторы, поэтому возможность определения в договоре цены предприятия как целостного имущественного комплекса, независимо от стоимости отдельных элементов этого комплекса, является показателем наличия рыночных принципов свободы договора.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Закона Республики Беларусь от 18 июля 2000 г. № 423-з «Об экономической несостоятельности (банкротстве)»;
2. Гражданский Кодекс Республики Беларусь от 7 декабря 1998 г. №218-3;
3. Свод Законов Российской Империи. Т. 10. Ч. 1. Свод законов гражданских. — Петроград, 1914. с. 71.

целесообразно применять в том, или ином случае? Прежде всего следует установить, что способствовало изменению финансовых результатов предприятия в худшую сторону. Иными словами, необходимо изучить основные бизнес-процессы, характеризующие жизнедеятельность предприятия, для того, чтобы потом попытаться улучшить их параметры.

Для диагностики жизнедеятельности предприятия можно выделить два основных объекта анализа:

- результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия за определенный период и его состояние на текущий момент времени;
- основные бизнес-процессы предприятия.

Следует помнить, что нельзя ограничиваться анализом только финансовых показателей. Финансовые показатели должны появляться на конечной стадии анализа. Они и являются по своей сути замыкающими: весь менеджмент предприятия упорно работал в течение месяца или квартала, но, тем не менее, финансовые показатели оказались хуже, чем в прошлом периоде. Таким образом, анализировать следует не только бизнес-процессы, обеспечивающие финансовую функцию предприятия, но и все элементы операционного механизма, связанные с деятельностью предприятия. Следовательно, анализ надо рассматривать не как самоцель, а информационную базу для управления предприятием. Финансовая же функция предприятия должна включать в себя систему

*Мишкова Маргарита Петровна, старший преподаватель кафедры экономики и информационных технологий Брестского филиала Белорусского национального технического университета.  
Беларусь, г. Брест, ул. Дзержинского, 22.*