

## БАНКРОТСТВО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ СТРУКТУР: ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ, НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРИМЕНЕНИЕ ПРЕВЕНТИВНЫХ МЕТОДОВ АНТИКРИЗИСНОГО УПРАВЛЕНИЯ

© 2016 Сафонова Анна Сергеевна

Институт экономики Уральского отделения Российской академии наук

620014, г. Екатеринбург, ул. Московская, д. 29

E-mail: msk741@ya.ru

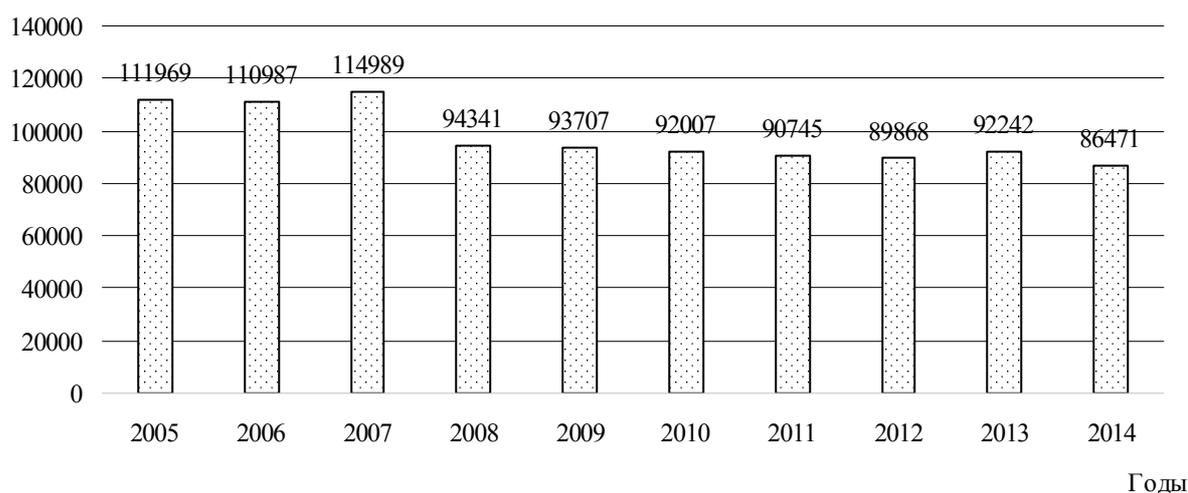
Последовательно рассмотрены ключевые теоретические аспекты, а также аспекты нормативно-правового регулирования института банкротства предпринимательских структур. Выявлены особенности и сущность понятия “банкротство” с экономической и законодательной точек зрения. Обоснована значимость превентивного антикризисного управления в компании. Предложен авторский экспресс-алгоритм диагностики предприятия как метод превентивного антикризисного управления.

*Ключевые слова:* банкротство, несостоятельность, неплатежеспособность, финансовая неустойчивость, предпринимательские структуры, антикризисное управление, диагностика.

По официальным данным (с 2005-го по 2014 г. включительно) количество хозяйствующих субъектов - юридических лиц в Российской Федерации сократилось практически на 30 % (см. рис. 1).

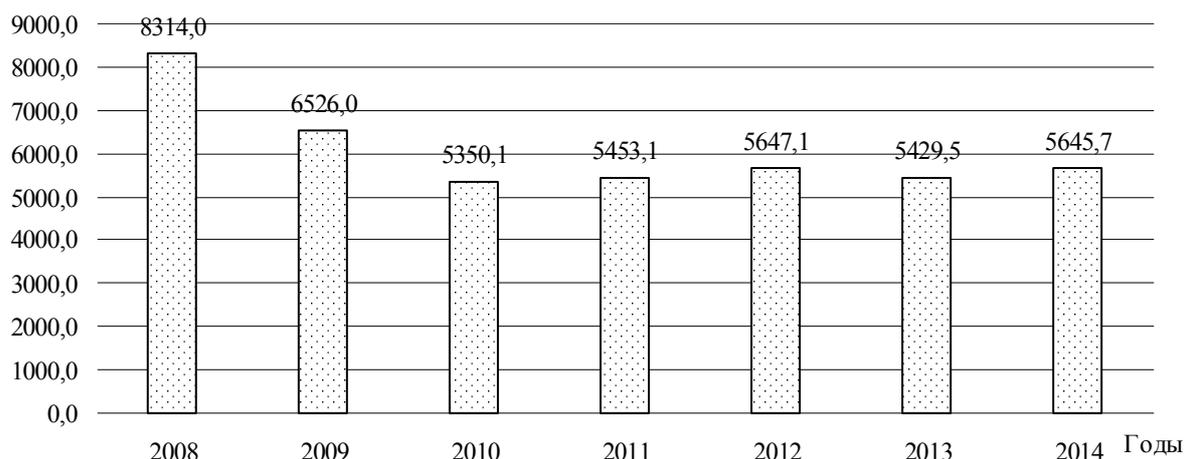
Также, согласно данным Федеральной службы государственной статистики, численность индивидуальных предпринимателей только за последние 7 лет сократилась на 32 % (по состоянию на 2014 г. относительно 2008 г.) (см. рис. 2).

Основной причиной снижения деловой активности и сокращения количества хозяйствующих субъектов, в том числе созданных без образования юридического лица, за последние годы принято считать, во-первых, кризис 2008-2010 гг., а во-вторых, дестабилизацию глобальной экономики на фоне геополитических изменений в 2013-2014 гг. И тот, и другой фактор обусловили сокращение количества хозяйствующих субъектов в российской экономике, а также предопредели-



**Рис. 1.** Динамика изменения количества хозяйствующих субъектов (юридических лиц) в Российской Федерации за 2005-2014 гг., ед.

*Источник:* Институциональные преобразования в экономике. Структурная статистика предприятий / Федеральная служба государственной статистики. URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/reform/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/reform/#).



**Рис. 2. Динамика изменения количества индивидуальных предпринимателей в Российской Федерации за 2008-2014 гг., тыс. чел.**

Источник: Институциональные преобразования в экономике. Структурная статистика предприятий / Федеральная служба государственной статистики. URL: [http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat\\_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/reform/#](http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/reform/#).

ли увеличение количества банкротств ранее действовавших предприятий, компаний, организаций.

Согласно имеющимся данным в 2011 г. (в период после системного экономического кризиса 2008-2010 гг.) количество заявлений о признании должников (юридических лиц и индивидуальных предпринимателей) банкротами сократилось более чем на 17 %, но уже в 2012 г. увеличилось на 22,4 %. В 2013 г. количество заявлений о признании должников банкротами сократилось пропорционально темпам прироста предыдущего года (см. таблицу).

ввели в отношении них конкурсное производство, был достаточно низкий в 2012 г. (порядка 34,4 % от всех поданных заявлений).

Но в остальные периоды удельный вес хозяйствующих субъектов, которые в соответствии с заявлениями были признаны банкротами и в отношении которых было введено конкурсное производство, составляет более 38-39 %, а в последние годы - более 41-42 %. Это значит, что если ранее каждое третье решение суда приводило к банкротству, то теперь 4 из 10 заявлений признаются арбитражными судами правомерными и

**Динамика изменения количества заявлений и количества решений арбитражных судов о признании должников (хозяйствующих субъектов) банкротами (2010-2015)\***

Показатели	Период						Средне-годовое изм., %
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
Кол-во заявлений о признании должников банкротами	40,2	33,4	40,9	31,9	37,8	49,2	21,5
Кол-во решений о признании должников банкротами и открытии конкурсного производства	16,0	12,8	14,1	13,1	15,8	21,0	15,4

Статистика ЕФРСБ // Единый федеральный реестр сведений о банкротстве. URL: <https://bankrot.fedresurs.ru>.

Но на протяжении последних двух лет и количество заявлений о признании должников (хозяйствующих субъектов) банкротами, и количество положительных судебных решений по этому вопросу неуклонно увеличивается. Удельный вес хозяйствующих субъектов, которых арбитражные суды действительно признали банкротами и

приводят к банкротству хозяйствующих субъектов (см. рис. 3).

Таким образом, актуальность исследования экономических и нормативно-правовых аспектов предпринимательских структур с учетом текущего состояния российской экономики является безусловной.



**Рис. 3. Удельный вес решений о признании должников банкротами и введении конкурсного производства в общем количестве поданных заявлений о банкротствах**

*Источник.* Рассчитано автором на основании данных, представленных в таблице.

Конкуренция между предпринимательскими структурами на рынке приводит не только к таким позитивным эффектам, как рост качества и увеличение ассортимента товаров (работ, услуг), появление дополнительных сервисов, повышение уровня клиентоориентированности, но и к негативным эффектам. И эти негативные эффекты связаны с тем, что часть предпринимательских структур не справляется с все возрастающей конкуренцией и уходит с рынка.

В отдельных случаях такой уход - это решение учредителей (собственников), а в отдельных случаях это вынужденная мера, в том числе реализованная на основе решения арбитражного суда о признании данной предпринимательской структуры банкротом.

С экономической точки зрения банкротство - это неспособность предпринимательской структуры обеспечить свои обязательства потоком денежных средств от основной (операционной), инвестиционной или финансовой деятельности. Фактически под банкротством понимается в данном случае неплатежеспособность, или финансовая несостоятельность, предпринимательской структуры<sup>1</sup>.

Но с одновременно с указанным ряд исследователей<sup>2</sup> отмечают, что между банкротством и финансовой несостоятельностью предпринимательских структур имеется существенное различие, которое можно выразить через степень неплатежеспособности. Иными словами, в той или иной степени неплатежеспособность может возникать в рамках функционирования и развития

любых предпринимательских структур. Соответственно, когда предпринимательская структура не может обеспечить свои обязательства в текущий момент времени, но прогнозирует поток денежных средств в краткосрочной или среднесрочной перспективе, такое положение следует рассматривать как конъюнктурную неплатежеспособность или временную финансовую несостоятельность.

В то же время, если имущественное положение предпринимательской структуры характеризуется существенным превышением обязательств над активами (в первую очередь оборотными активами), такое состояние уже можно рассматривать как текущую и потенциальную неспособность данного хозяйствующего субъекта к обеспечению своих обязательств и такая форма неплатежеспособности характеризуется уже как неоплатность<sup>3</sup>, которая в последующем и приводит к банкротству.

Российское законодательство о банкротстве<sup>4</sup> рассматривает его равным несостоятельности и указывает, что банкротство есть определенная судом неспособность должника обеспечить свои обязательства перед кредиторами, сотрудниками (работниками), а также перед структурами, занятыми сборами обязательных платежей. При этом неспособность предпринимательской структуры удовлетворить требования контрагентов, работников или прочих структур признается таковой по истечении трех месяцев от даты, когда обязательства должны были быть исполнены.

Очевидно, что неспособность предпринимательской структуры обеспечить свои обязательства не есть само по себе банкротство, но есть состояние, при котором вероятность восстановления финансовой устойчивости сохраняется, равно как сохраняется и вероятность признания данного хозяйствующего субъекта банкротом. Поэтому российским законодательством предусмотрена реализация мер, которые направлены на предупреждение банкротства (санация) и в рамках которых осуществляется финансовая помощь предприятию-должнику. Эта помощь может быть предоставлена учредителями, собственниками, инвесторами, кредиторами, а также прочими физическими или юридическими лицами.

Процедура восстановления финансовой устойчивости и платежеспособности предпринимательской структуры является досудебной мерой урегулирования споров или противоречий между предприятием-должником и его широким кругом контрагентов, перед которыми у данного хозяйствующего субъекта имеются финансовые обязательства. В том случае, если санация не позволяет восстановить платежеспособность предпринимательской структуры и, соответственно, обеспечить выполнение ею своих обязательств перед широким кругом контрагентов, принятие дальнейших решений осуществляет арбитражный суд на основе заявления кредитов или прочих контрагентов о признании должника банкротом. На основании совокупности представленных материалов арбитражный суд может либо принять заявление о признании должника банкротом к рассмотрению, либо отклонить это заявление.

Согласно имеющимся данным арбитражные суды отклоняют заявления о признании должника (предпринимательской структуры) банкротом всего лишь в 2-5 случаях из 100 поданных заявлений<sup>5</sup>. Признание заявления обоснованным означает реализацию комплекса мер, при этом крайней мерой является признание должника (предпринимательской структуры) банкротом и открытие конкурсного производства в целях формирования конкурсной массы (из активов и имущества должника). Их осуществление позволит полностью или частично удовлетворить обязательства должника перед кредиторами, работниками или структурами, занятыми в сборах обязательных платежей.

Таким образом, банкротство представляет собой процесс признания полной финансовой не-

состоятельности должника (в данном случае предпринимательской структуры) и его неспособность удовлетворять свои обязательства перед широким кругом контрагентов. И одновременно банкротство можно рассматривать как результат, характеризующий низкое качество и неэффективность управления функционированием и развитием предпринимательской структуры.

Но банкротство как результат неэффективности управления деятельностью предпринимательской структуры стоит рассматривать только в том случае, если полная финансовая несостоятельность хозяйствующего субъекта является реальной. Иными словами, реальное банкротство - это объективно обоснованная (в том числе и судебным решением) полная неспособность предпринимательской структуры восстановить свою платежеспособность и обеспечить финансовую устойчивость бизнеса в силу значительных потерь используемого капитала.

Банкротство также может быть признано криминальным, если при рассмотрении дела арбитражным судом по существу будет доказана его преднамеренность (фиктивность), а также будут выявлены руководители, собственники / учредители, кредиторы или третьи лица, которых можно считать неправомерными и нацеленными на вывод / присвоение активов, уклонение от выполнения обязательств и т.п.

Банкротство, или несостоятельность, предпринимательских структур является центральным понятием антикризисного управления. При этом банкротство рассматривается как кризис в функционировании и развитии предпринимательской структуры, но в действительности же банкротство стоит рассматривать как завершение кризиса, который привел данную предпринимательскую структуру к утрате финансовой устойчивости и неплатежеспособности. Поэтому стоит согласиться с тем, что антикризисное управление должно быть нацелено не столько на восстановление утраченной платежеспособности предпринимательской структуры, сколько на предвидение возможных кризисных ситуаций и принятие превентивных мер. Иными словами, превентивное антикризисное управление представляет собой некую систему упреждающих действий и мер (эти меры и действия могут иметь как операционно-тактический, так и стратегический характер), которые направлены на наиболее раннее выявление сигналов о возможных проблемах в

функционировании и развитии предпринимательской структуры.

Наиболее раннее выявление сигналов, свидетельствующих о наличии проблем в функционировании и развитии предпринимательской структуры, позволяет реализовывать упредительные меры, направленные на устранение этих и других возможных проблем еще до начала развертывания активной фазы кризиса или кризисной ситуации<sup>6</sup>, которая может впоследствии привести к финансовой несостоятельности и банкротству этого хозяйствующего субъекта.

Упредительные меры позволяют своевременно идентифицировать возможные проблемы в деятельности предпринимательской структуры и диагностировать уровень контролируемых и управляемых рисков, а также выявлять и использовать скрытые внутренние или внешние резервы (стратегический потенциал развития предпринимательской структуры) в целях устранения накопленных проблем, снижения уровня и вероятности реализации рисков событий, восстановления финансовой устойчивости и платежеспособности хозяйствующего субъекта в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Предлагаем авторский универсальный алгоритм экспресс-диагностики малого предприятия как инструмент превентивного антикризисного управления.

Данная процедура должна носить регулярный, но обязательно внеплановый характер и использоваться руководством компании как инструмент своевременного снижения предпринимательских рисков. У сотрудников не должно быть запаса времени для корректировки результатов своей работы.

Алгоритм экспресс-диагностики предприятия в данном случае понимается как классификационная модель функционирования предприятия, состоящая из ряда основных показателей деятельности предприятия. Такая классификационная модель в данном случае представляет собой несколько стадий, в которых может находиться предприятие:

1) положительные отклонения. Безопасное функционирование, когда риски идентифицированы, ситуация управляема, основные показатели финансовой деятельности улучшаются, нет текучки кадров, не происходил наем большого количества сотрудников и т.д.;

2) небольшие отрицательные отклонения. Могут быть вызваны сезонностью, плавающим

курсом валюты, если компания совершает закупки в иностранной валюте, или небольшой текучестью кадров;

3) существенные отрицательные отклонения в показателях, когда ситуация близка к банкротству.

Согласно практике бизнеса и научным исследованиям в области антикризисного управления существует несколько определенных групп индикаторов, указывающих, насколько благоприятно по отношению к риску банкротства состояние организации. Данные показатели являются универсальными и подходят для любой компании малого бизнеса:

1) персонал: текучка кадров, задержка заработной плат, недовольство сотрудников, неисполнение руководством финансовых обязательств;

2) финансы: анализ основных показателей финансовой деятельности и сравнение с предыдущим периодом, выявление причин отклонений, проверка точности информации;

3) оборудование и оснащение, здания: внеплановый технический осмотр оборудования и техники и основных средств.

Для каждой компании существуют собственные допустимые значения показателей (в случае, если при проверке обнаружится значение ниже допустимого, необходимо проводить общий аудит финансово-хозяйственной системы).

**Алгоритм экспресс-диагностики предприятия:**

1. Анализ эффективности основных направлений деятельности компании с целью идентификации направлений, которые в данный момент не приносят доход, но используют прибыль, полученную от других направлений. Позволяет расставить приоритеты с учетом сжатия рынков и падения спроса и, как следствие, сокращения продаж.

2. Анализ эффективности и необходимости бизнес-процессов, а также загруженности кадров. Позволяет выявить неэффективные кадровые позиции и пересмотреть расходы на оплату труда.

3. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности.

4. Контроль и оптимизация расходов.

5. Анализ контрагентов: важно понимать, кто из поставщиков или покупателей может уйти с рынка и работать с данным риском заранее.

6. Поиск новых альтернативных источников финансирования, например привлечение партнеров, продажа доли компании и т.д.

7. Разработка хотя бы двух сценариев действий при наступлении угрозы банкротства в зависимости от развития ситуации: оптимистичного и пессимистичного.

8. Анализ эффективности системы мотивации ключевых сотрудников.

На основе проведенной экспресс-диагностики разрабатываются антикризисные меры и план их внедрения. Основным последствием проявления кризиса является нехватка денежных средств. Рассмотрим основные причины проявления недостатка средств и показатели хозяйственной деятельности, на которых это отражается:

7) Разработка и внедрение системы риск-менеджмента.

Таким образом, с экономической точки зрения банкротство есть закономерный результат низкого качества и неэффективности управления деятельностью предпринимательской структуры, которое не было ориентировано на своевременное выявление скрытых проблем и их устранение для сохранения устойчивого и конкурентоспособного развития данного хозяйствующего субъекта. С нормативно-правовой точки зрения банкротство есть подтвержденная решением арбитражного суда несостоятельность предпринимательской структуры, которая выража-

Причина	Показатель
Снижение уровня продаж и как следствие снижение дохода	Прибыль
Высокие и неоптимизированные затраты	Прибыль
Дебиторская, кредиторская задолженность	Операционный cash-flow (денежный поток)
Неэффективное управление товарно-материальными запасами (большое количество запасов)	Операционный cash-flow (денежный поток)

Как правило, все причины недостатка денег проявляются одновременно. Руководству компании в первую очередь следует обратить внимание на эти два показателя - денежный поток и прибыль. Чтобы бизнес генерировал деньги, необходимо получение прибыли. В кризисный период происходит перестройка деятельности компании - урезание некоторых направлений деятельности, концентрация на прибыльных проектах, оптимизация кадров и маркетинга. Такая перестройка меняет бизнес-процессы, прибыль становится меньше, так как произошло сужение рынка сбыта предприятия, но в процессе перестройки и после необходимость в деньгах остается, поэтому требуется эффективно управлять корпоративными деньгами.

**Превентивные антикризисные меры для малого предприятия:**

- 1) Обязанность каждого направления деятельности и каждого сотрудника приносить компании прибыль. Ждать доходов от перспективных направлений и сотрудников - это риск.
- 2) Ежедневный контроль денежных потоков и управление ими, текущее бюджетирование.
- 3) Управление деньгами в маркетинге.
- 4) Управление издержками и контроль обоснованности всех расходов.
- 5) Сбор дебиторской задолженности, оптимизация и управление товарными запасами.
- 6) Выстраивание отношений с банками с целью получения более выгодных условий.

ется в утрате этой структурой финансовой устойчивости и способности обеспечить свои обязательства перед кредиторами, работниками или структурами, осуществляющими сбор обязательных платежей.

<sup>1</sup> См., например: *Алексеева Н.А.* Обоснование показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации на основе анализа денежных потоков // *Перспективы науки.* 2011. № 16. С. 98-103; *Толтегина О.А.* Система оценочных показателей платежеспособности в финансовой диагностике // *Эффективное антикризисное управление.* 2013. № 1 (76). С. 62-69; и др.

<sup>2</sup> См., например: *Михель В.С.* Антикризисное управление в российских корпорациях // *Путеводитель предпринимателя.* 2012. № 14. С. 145-151; *Дюжилова О.М.* Формирование механизма управления развитием социально-экономической системы в условиях кризиса // *Транспортное дело России.* 2012. № 3. С. 13-15.

<sup>3</sup> См., например: *Петров И.В.* Превентивное антикризисное управление в обеспечении экономической безопасности хозяйствующих субъектов // *Тетра Economicus.* 2012. Т. 10, № 1-3. С. 129-132.

<sup>4</sup> О несостоятельности (банкротстве) : федер. закон от 26 окт. 2002 г. № 127-ФЗ : [в ред. от 3 июля 2016 г. № 292-ФЗ].

<sup>5</sup> Статистика ЕФРСБ // Единый федеральный реестр сведений о банкротстве. URL: <https://bankrot.fedresurs.ru>.

<sup>6</sup> *Бусыгин А.К.* Обеспечение устойчивого развития предпринимательских структур на основе формирования системы превентивного управления кризисными ситуациями : автореф. дис. ... канд. экон. наук. Москва, 2015. С. 12.