

Банкротство как форма аллокационной инновации

77-30569/279469

01, январь 2012

Перерва О. Л., Размахова А. В.

УДК 658.16

Калужский филиал МГТУ им. Н.Э. Баумана
mail@bmstu-kaluga.ru
gamy2@yandex.ru

Аллокационные мероприятия, (аллокации (allocation)) представляют собой процесс перераспределения всех ресурсов предприятия в целях обеспечения эффективного их использования и достижения поставленных целей.

Признание предприятия несостоятельным (банкротом) – банкротство, регулируемое ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127, дает возможность предприятию проводить специфические мероприятия, связанные с реструктуризацией его активов и обязательств, носящие аллокационный характер.

Банкротство как форма аллокационной инновации может предполагать [1]:

1) реструктуризацию предприятия на основе аллокации его активов, собственного капитала и обязательств в целях восстановления платежеспособности предприятия при введении процедуры внешнего управления. К мероприятиям по восстановлению платежеспособности предприятия, предусмотренным ст. 109 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127, относятся:

- мероприятия по перепрофилированию производства (т.е. его реструктуризации, в том числе диверсификации, расширения объемов производства и т.п.), которые по сути являются аллокационными мероприятиями в отношении активов, носящими производственный характер и направленными на повышение эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Данные аллокационные мероприятия, направленные на реструктуризацию производства, будем называть производственными аллокациями;

- мероприятия, направленные на закрытие нерентабельных производств, а также мероприятия по продаже части имущества предприятия – избыточных активов, не используемых в процессе основной производственно-хозяйственной деятельности – производственные аллокации, связанные с реструктуризацией активов предприятия и

направленные на единовременное повышение эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия;

- мероприятия по взысканию дебиторской задолженности и уступке прав требования предприятия. Эти мероприятия хотя и приводят к реструктуризации активов предприятия, но носят единовременный характер. В силу ограниченного влияния указанных мероприятий на эффективность производственно-хозяйственной деятельности и восстановление перспективной платежеспособности предприятия эти мероприятия не будут рассматриваться в работе;

- мероприятия, связанные с увеличением уставного капитала за счет взносов участников и третьих лиц, размещением дополнительных обыкновенных акций должника. Размещение дополнительных обыкновенных акций может проводиться только по закрытой подписке со сроком размещения не более трех месяцев. Акционеры должника имеют преимущественное право на приобретение размещаемых дополнительных обыкновенных акций предприятия-должника. Таким образом, увеличение уставного капитала за счет взносов учредителей и третьих лиц и размещение дополнительных обыкновенных акций являются аллокационным мероприятием, направленным на увеличение и реструктуризацию уставного капитала предприятия. Следствием данной аллокации является изменение структуры собственного капитала предприятия, его собственников (участников), а также структуры источников финансирования предприятия. По своей сути эти мероприятия носят реорганизационный характер и относятся к реорганизационным аллокациям в форме единовременной досудебной санации предприятия за счет финансовых средств собственника (участников) или третьих лиц. Указанные реорганизационные аллокации с повышением эффективности деятельности предприятия не связаны. Данные аллокации носят реорганизационный характер и направлены на реструктуризацию собственного капитала предприятия при сохранении его организационно-правовой формы;

- мероприятия по продаже предприятия должника (продажа имущественного комплекса). В этом случае под предприятием понимается имущественный комплекс, предназначенный для осуществления предпринимательской деятельности, и продажа предприятия связана с отчуждением всех видов имущества, предназначенного для ведения предпринимательской деятельности. Денежные обязательства и обязательные платежи не включаются в состав предприятия, за исключением обязательств, которые возникли после принятия заявления о признании должника банкротом. При продаже предприятия все трудовые Договоры сохраняют силу, права и обязанности работодателя переходят к покупателю предприятия. Продажа предприятия осуществляется на открытых аукционных торгах или на открытых торгах в форме публичного предложения. В этом случае при

продаже предприятия происходит замена собственника предприятия на более эффективного собственника. Данные аллокационные мероприятия безусловно носят реорганизационный характер, так как продажа предприятия (бизнеса) в этом случае будет связана с ликвидацией неэффективного собственника, организацией эффективной производственно-хозяйственной деятельности на базе имеющегося имущественного комплекса, изменением организационно-правовой формы бизнеса;

- мероприятия, связанные с замещением активов должника. Замещение активов предприятия проводится путем создания на базе имущества предприятия одного или нескольких открытых акционерных обществ. Величина уставных капиталов вновь создаваемых обществ определяется на основании рыночной стоимости вносимого имущества. Акции данных обществ включаются в состав имущества должника и могут быть проданы на открытых торгах на организованном рынке ценных бумаг. Продажа акций обеспечивает накопление денежных средств для погашения требований кредиторов. При замещении активов все трудовые договоры сохраняют силу, права и обязанности работодателя переходят к вновь создаваемым акционерным обществам. В этом случае при замещении активов предприятия также происходит замена собственника предприятия на более эффективного собственника при изменении организационно-правовой формы ведения бизнеса;

- мероприятия по реструктуризации кредиторской задолженности, включенной в реестр требований кредиторов, путем исполнения обязательств должника третьим лицом или третьими лицами, которые имеют право в любое время до окончания внешнего управления удовлетворить все требования кредиторов предприятия в соответствии с реестром требований кредиторов. Денежные средства считаются предоставленными должнику третьими лицами на условиях договора беспроцентного займа, срок которого определен моментом востребования, но не ранее окончания срока, на который была введена процедура внешнего управления. При погашении требований кредиторов третьими лицами (третьим лицом) прекращается производство по делу о банкротстве предприятия. Таким образом, практическое применение данного положения ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127 означает реструктуризацию кредиторской задолженности, связанную с получением предприятием отсрочки погашения кредиторской задолженности, включенной в реестр требований кредиторов, на срок введения процедуры внешнего управления и замену всех кредиторов предприятия по реестру на кредиторов – третьих лиц (третьего лица). Учитывая, что данное аллокационное мероприятие связано только с реструктуризацией обязательств предприятия и получением временной отсрочки в погашении обязательств и никоим образом не отвечает целям повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности

и перспективному восстановлению на этой основе платежеспособности предприятия, оно не рассматривается в работе.

Таким образом, все возможные мероприятия по восстановлению платежеспособности предприятия носят аллокационный характер и приводят к реструктуризации предприятия в форме реструктуризации его производства, так называемые производственные аллокации, к которым относятся аллокации, связанные с перепрофилированием производства, сокращением нерентабельных производств, продажей избыточных активов, продажей бизнеса и мероприятия, которые приводят к реструктуризации собственного капитала предприятия, так называемые реорганизационные аллокации в форме замещения активов предприятия, увеличения уставного капитала, размещения дополнительных обыкновенных акций, исполнения обязательств должника третьим лицом или третьими лицами.

Наиболее существенно значимыми для предприятия с точки зрения восстановления его перспективной платежеспособности относятся:

- из производственных аллокаций – аллокации, направленные на перепрофилирование производства, закрытие нерентабельных производств, продажу избыточных активов предприятия;

- из реорганизационных аллокаций – аллокации, направленные на продажу предприятия и замещение его активов.

Именно перечисленные аллокации будут являться предметом рассмотрения в работе.

Возможность восстановления платежеспособности предприятия в установленный законодательством срок доказывается путем разработки плана внешнего управления, в котором планируются объемы и сроки денежных потоков от всех мероприятий по восстановлению платежеспособности должника. На основе планируемых денежных потоков, направляемых на погашение требований кредиторов по реестру, строится график погашения требований кредиторов соответствующей очереди. План внешнего управления разрабатывается внешним управляющим и утверждается кредиторами предприятия [2].

Последствиями введения внешнего управления являются:

- прекращение полномочий руководителя предприятия, органов управления и собственника имущества предприятия;

- переход полномочий руководителя должника и иных органов управления должником к внешнему управляющему;

- передача всей финансово-бухгалтерской и иной документации должника, его печатей и штампов внешнему управляющему;

- отмена ранее принятых мер по обеспечению требований кредиторов;

- снятие арестов на имущество должника и иных ограничений в части распоряжения принадлежащим ему имуществом;

- введение моратория на удовлетворение требований кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, приостанавливается исполнение исполнительных документов по имущественным взысканиям, иных документов, взыскание по которым производится в бесспорном порядке, не допускается их принудительное исполнение, за исключением исполнения исполнительных документов, выданных на основании вступивших в законную силу до введения внешнего управления решений о взыскании задолженности по заработной плате, об истребовании имущества из чужого незаконного владения;

- требования кредиторов по денежным обязательствам и об уплате обязательных платежей, за исключением текущих платежей, могут быть предъявлены к должнику только с соблюдением установленного ФЗ № 127 «О несостоятельности (банкротстве)» порядка предъявления требований (на основе определений арбитражного суда) [3];

- не начисляются неустойки (штрафы, пени) и иные финансовые санкции за неисполнение или ненадлежащее исполнение текущих платежей предприятия;

- мораторий на удовлетворение требований кредиторов распространяется также на требования кредиторов о возмещении убытков, связанных с отказом внешнего управляющего от исполнения договоров должника.

При введении процедуры внешнего управления предприятие на определенный период времени освобождается от уплаты накопившихся долгов. Этим предприятию дается возможность освоить новые продукты и технологические процессы, которые должны принести достаточные прибыли для погашения временно отложенных обязательств. Если не воспользоваться описанной процедурой банкротства, то будет оставаться большая вероятность того, что многие не «приостановленные» долги в обычном режиме деятельности предприятия будут взыскиваться кредиторами в принудительном или безусловном порядке: безусловное списание денежных средств со счетов предприятия по приказу налоговых органов, судебное взыскание долгов по исполнительным листам с арестом и распродажей для этого как раз того имущества, которое может понадобиться для внедрения главных продуктовых и процессных антикризисных новшеств. Оставшись под угрозой подобных санкций, предприятие фактически будет продолжать быть недееспособным и крайне непривлекательным как контрагент в любых сделках.

Введение процедуры банкротства в данном случае следует рассматривать по сути исключительно как способ финансирования и практического осуществления иных, главных, антикризисных аллокационных инноваций (производственных и реорганизационных), а

также других аллокационных мероприятий, связанных с аллокацией активов и обязательств предприятия, которые должны быть предварительно проработаны в плане внешнего управления и одобрены кредиторами предприятия.

Ключевой фигурой при проведении процедуры внешнего управления является внешний управляющий. Внешний управляющий – арбитражный управляющий, утвержденный арбитражным судом для проведения внешнего управления и осуществления иных установленных законом полномочий. Внешний управляющий имеет право: распоряжаться имуществом должника в соответствии с планом внешнего управления; заключать от имени должника мировое соглашение; заявлять отказ от исполнения договоров должника; предъявлять в арбитражный суд от своего имени требования о признании недействительными сделок и решений, а также о применении последствий недействительности ничтожных сделок; осуществлять иные предусмотренные Законом о банкротстве действия.

Внешний управляющий обязан: принять в управление имущество должника и провести его инвентаризацию; разработать план внешнего управления и представить его для утверждения собранию кредиторов; вести бухгалтерский, финансовый, статистический учет и отчетность; заявлять в установленном порядке возражения относительно предъявленных к должнику требований кредиторов; принимать меры по взысканию задолженности перед должником; вести реестр требований кредиторов; осуществлять иные полномочия.

2) реструктуризацию предприятия при проведении процедуры конкурсного производства. Конкурсное производство – процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях эффективного формирования конкурсной массы, реализации всех активов и соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Конкурсная масса – это все имущество должника, на которое может быть обращено взыскание в процессе конкурсного производства. В соответствии с действующим законодательством проведение процедур банкротства осуществляется арбитражными управляющими, деятельность которых контролируется органами, обладающими функциями контроля, а также собраниями кредиторов.

Последствиями открытия конкурсного производства, определяющими особенности управления предприятием-должником, особенности распоряжения его имуществом, возможности осуществления аллокационных мероприятий и др., являются:

- считается наступившим срок исполнения возникших до открытия конкурсного производства денежных обязательств и уплаты обязательных платежей;

- прекращается начисление процентов, неустоек (штрафов, пеней) и иных санкций за неисполнение или ненадлежащее исполнение денежных обязательств и обязательных платежей, за исключением текущих платежей;

- сведения о финансовом состоянии должника прекращают относиться к сведениям, признанным конфиденциальными или составляющими коммерческую тайну;

- прекращается исполнение по исполнительным документам, в том числе по исполнительным документам, исполнявшимся в ходе ранее введенных процедур банкротства;

- снимаются ранее наложенные аресты на имущество должника и иные ограничения распоряжения данным имуществом, наложение новых арестов на имущество и иных ограничений не допускается;

- исполнительные документы подлежат передаче судебными приставами конкурсному управляющему.

При принятии решения о признании должника банкротом и открытии конкурсного производства арбитражный суд назначает конкурсного управляющего. Одна из основных фигур в конкурсном производстве – конкурсный управляющий, поскольку с даты принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства органы управления должника отстраняются от выполнения практически всех своих функций.

Конкурсный управляющий выполняет функции руководителя и иных органов управления, а также собственника имущества должника – унитарного предприятия, в том числе и по распоряжению имуществом должника в порядке и на условиях, которые установлены ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127. Однако это право ограничено, поскольку порядок, сроки и условия продажи имущества должника должны быть одобрены собранием кредиторов или комитетом кредиторов. Конкурсный управляющий вправе:

- заявлять отказы от исполнения договоров и иных сделок в порядке, установленном ст. 102 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127;

- предъявлять иски о признании недействительными сделок, совершенных должником, в том числе по основаниям, предусмотренным ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127, применение последствий недействительных сделок, об истребовании имущества должника у третьих лиц, о расторжении договоров, заключенных должником, а также совершении иных действий, предусмотренных федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, направленными на возврат имущества должника;

- заявлять требования о возложении субсидиарной ответственности на лиц, виновных в доведении должника до банкротства в соответствии с ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127 размер ответственности лиц, привлекаемых к субсидиарной ответственности, определяется исходя из разницы между размером требований кредиторов, включенных в реестр, и денежными средствами, вырученными от продажи имущества должника или замещения активов должника;

- с даты принятия арбитражным судом решения о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства прекращаются полномочия руководителя и иных органов управления должника.

В течение трех дней с даты утверждения конкурсного управляющего органы управления должника обеспечивают передачу бухгалтерской и иной документации должника, а также материальных ценностей конкурсному управляющему.

Конкурсный управляющий осуществляет свои функции до момента завершения конкурсного производства, т.е. до даты внесения записи о ликвидации должника в единый государственный реестр юридических лиц.

Все действия конкурсного управляющего при выборе того или иного метода отчуждения активов должны быть основаны на принципах добросовестности и разумности в интересах должника, кредиторов и общества.

В случае признания предприятия несостоятельным (банкротом) и открытия процедуры конкурсного производства, конкурсный управляющий в целях формирования конкурсной массы предприятия также, как и во внешнем управлении, реализует аллокационные мероприятия производственного и реорганизационного характера.

Особенностью конкурсного производства является ограниченность аллокаций производственного характера.

К производственным аллокациям можно отнести:

- мероприятия по продаже имущества должника, балансовая стоимость которого на последнюю отчетную дату до даты открытия конкурсного производства составляет менее чем сто тысяч рублей. Такое имущество продается в порядке, установленном решением собрания кредиторов или комитета кредиторов, в том числе без проведения оценки рыночной стоимости. По своей сути эти мероприятия направлены на скорейшее избавление от избыточных активов, а также активов нерентабельных производств. Упрощенный порядок продажи данных активов способствует ускорению реализации процедуры конкурсного производства, сокращению затрат, связанных с реализацией конкурсного производства, и, как следствие, повышению эффективности реализации конкурсным управляющим процедуры конкурсного производства;

- мероприятия по востребованию дебиторской задолженности предприятия, в том числе составление Актов сверок состояния расчетов с дебиторами, направление претензионных писем в адреса дебиторов с требованиями погашения дебиторской задолженности, подготовка необходимого пакета документов для подачи соответствующего искового заявления в Арбитражный суд и др.;

- мероприятия по уступке прав требования путем их продажи (в соответствии с требованиями ст. 140 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127).

Реорганизационные аллокации, применяемые при введении процедуры конкурсного производства:

- замещение активов должника в ходе конкурсного производства (в соответствии с требованиями ст. 141 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127). В Законе предусмотрено, что даже в процедуре конкурсного производства, где должно распродаваться имущество должника, существует дополнительная мера по сохранению бизнеса целиком, которая называется «замещение активов». Данный механизм позволяет сохранить и сам бизнес, и рабочие места, и взаимоотношения с поставщиками и подрядчиками. Используя процедуру замещения активов, стало возможным не распродавать имущество неплатежеспособных предприятий, а создавать новые общества с имеющимися, пусть и устаревшими, производственными мощностями. Особенностью применения данной реорганизационной аллокации в ходе конкурсного производства является возможность сохранения действующего бизнеса (или нескольких бизнесов) в новой организационно-правовой форме – открытых акционерных обществ;

- продажа предприятия, как имущественного комплекса или продажа части имущества (в соответствии с требованиями ст. 110, 111, 138, 139 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127). Продажа имущества должника в процедуре конкурсного производства осуществляется путем проведения открытых торгов в форме аукциона. Условия продажи имущества (начальная цена продажи, размер задатка, шаг аукциона, порядок ознакомления с реализуемым имуществом, порядок участия в аукционе и др.) должны быть одобрены собранием кредиторов, комитетом кредиторов предприятия или в случае продажи имущества, являющегося предметом залога – кредитором, чьи требования обеспечены залогом выставляемого на торги имущества. Если собранием кредиторов принято решение о привлечении организатора торгов, то он осуществляет функции в соответствии со ст. 110 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127. Информация о торгах, составе и характеристиках реализуемого имущества и условиях его продажи должно быть опубликовано конкурсным управляющим (или другим организатором торгов) в официальном издании (в настоящее время это газета «Коммерсантъ») и в средствах массовой

информации по месту расположения должника (по решению собрания кредиторов). Начальная цена имущества предприятия, выставяемого на торги, должна быть не ниже цены, определенной в соответствии с отчетом независимого оценщика. При продаже имущества государственного или муниципального предприятия отчет об оценке должен пройти экспертизу в территориальном агентстве по управлению федеральным имуществом. Существует особенность установления начальной цены при продаже предмета залога, так как начальная цена устанавливается в соответствии с действующим законодательством о залоге. Победителем торгов является участник аукциона, предложивший наибольшую цену. В случае, если первые торги по продаже имущества не состоялись или имущество не было продано, конкурсным управляющим проводятся повторные торги со снижением первоначальной цены на 10%. В случае, если имущество предприятия оказалось не проданным на повторных торгах, то порядок его дальнейшей продажи определяется посредством публичного предложения на условиях, согласованных с кредиторами и с опубликованием информации о продаже в средствах массовой информации. Для повышения эффективности указанного метода формирования конкурсной массы конкурсным управляющим должна постоянно проводиться работа по поиску потенциальных инвесторов для покупки предприятия или его имущества;

- исполнение обязательств должника собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника либо третьим лицом или третьими лицами в конкурсном производстве (в соответствии с требованиями ст. 125 ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» № 127).

Классификация аллокационных мероприятий, осуществляемых в процедурах внешнего управления и конкурсного производства, представлена на рис. 1.

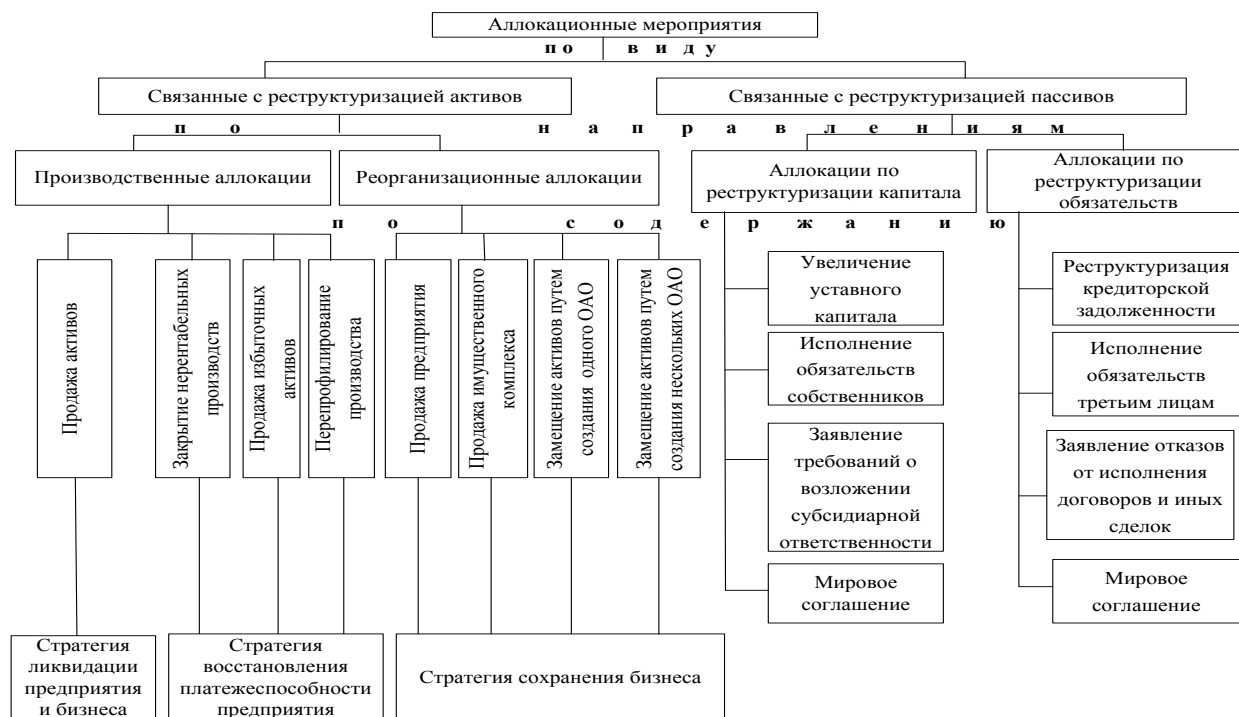


Рис. 1. Классификация аллокационных мероприятий, осуществляемых в процедурах внешнего управления и конкурсного производства

Таким образом, своевременное введение процедуры внешнего управления обеспечивает условия для эффективного осуществления производственных и реорганизационных аллокаций, связанные с тем, что предприятие на определенный период времени освобождается от уплаты накопившихся долгов и отсутствием возможности их принудительного и безусловного взыскания за счет ликвидного имущества.

При введении процедур банкротства происходят изменения в организационной структуре управления предприятием-должником, связанные с прекращением полномочий руководителя должника (его увольнением) и иных органов управления должника и собственника имущества должника, т.е. осуществляется отстранение от выполнения своих функций, как правило, неэффективного руководителя и собственника предприятия.

Мероприятия по реструктуризации предприятия с целью восстановления его платежеспособности носят реорганизационный и производственный характер и подразделяются на аллокации, способные обеспечить восстановление перспективной платежеспособности предприятия за счет повышения эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия и аллокации, обеспечивающие единовременное улучшение платежеспособности предприятия.

Объектом исследования и изучения в работе являются аллокации, способные обеспечить восстановление перспективной платежеспособности предприятия-должника.

Особенностью конкурсного производства является ограниченность аллокаций производственного характера.

В конкурсном производстве наибольшую эффективность имеют реорганизационные аллокации, направленные на сохранение действующего бизнеса (или нескольких бизнесов) на основе замещения активов предприятия-должника или продажи предприятия-должника. Эти мероприятия по своей сути носят реабилитационный характер в отношении бизнеса. Данные реорганизационные аллокации также являются предметом изучения и исследования в работе.

Исходя из значимости и актуальности реабилитационных процедур банкротства, осуществляемых арбитражными управляющими, как в отношении предприятия-банкрота, так и в отношении действующего бизнеса, особое внимание в работе уделено разработке организационно-экономического механизма реструктуризации предприятия на основе производственных и реорганизационных аллокаций.

Список литературы

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ. М.: Ось-89, 2009.
2. Мазур И.И., Шапиро В.Д. Реструктуризация предприятий и компаний. Справочник для профессионалов. М.: Высшая школа, 2005.
3. Черных Л.С. Очередность удовлетворения требований кредиторов // Арбитражный и гражданский процесс. 2006. № 6. С. 29.

Bankruptcy as a form of allocative innovation

77-30569/279469

01, January 2012

Pererva O.L., Razmahova A.V.

Bauman Moscow Technical University, Kaluga Branch

mail@bmstu-kaluga.ru

gamy2@yandex.ru

This article deals with the allocations in the bankruptcy, which have a rehabilitation nature in regard to business. Authors consider the bankruptcy as a form of allocative innovation. Great attention was paid to the basic form of restructurization after the bankruptcy, which is based on company assets, equity and liabilities allocation in order to restore solvency. During bankruptcy proceedings the reorganizing allocations are the most effective. They are aimed to preserve existing business based on assets replacement or sale of the debtor company.

Publications with keywords: [innovation](#), [allocation](#), [restructuring](#), [bankruptcy](#)

Publications with words: [innovation](#), [allocation](#), [restructuring](#), [bankruptcy](#)

Reference

1. RF Federal Law No. 127, On Insolvency (Bankruptcy), 26.10.2002.
2. Mazur I.I., Shapiro V.D., Restructuring of enterprises and companies. A Guide for Professionals, Moscow, Vysshaya shkola, 2005.
3. Chernykh L.S., The order of priority of satisfaction of claims of creditors, Arbitrazhnyi i grazhdanskii protsess 6 (2006) 29.