

Юрьева Т. В.

*доктор экономических наук, профессор,
зав. кафедрой «Управление проектами и программами»,
ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства
и государственной службы при Президенте Российской Федерации»*

Институт несостоятельности и его реабилитационная направленность

В статье представлен анализ тенденций развития института несостоятельности и даны практические рекомендации по усилению его реабилитационной направленности в российских условиях.

Ключевые слова: антикризисное управление, институт несостоятельности, процедуры банкротства, циклический характер развития экономики.

Institute of Insolvency and its Rehabilitative Directionality

In article the analysis of the development tendencies of institution insolvency and practical recommendations for strengthening its rehabilitative focus in a modern economy are given.

Keywords: bankruptcy procedures, crisis management, cyclic character of development of economy, institution of insolvency.

Современная экономика представляет социально-экономическую систему рыночного типа, характерной чертой которой является циклическое развитие. Неотъемлемым элементом экономического цикла являются нестабильные и кризисные ситуации, которые необходимо изучать и на этой основе разрабатывать эффективные антикризисные стратегии, ориентированные не только на ликвидацию кризиса и его последствий, но и на решение задач посткризисного периода.

В настоящее время под антикризисным управлением в научной литературе понимается деятельность по принятию управленческих решений и осуществлению мероприятий по диагностике, предупреждению, нейтрализации и преодолению кризисных явлений и их причин на всех уровнях экономики, недопущению их в будущем¹. На уровне организации могут осуществляться мероприятия, которые можно клас-

¹ Веснин В.Р., Данченко Л.А., Юрьева Т.В. Кризисное управление: современные стратегии и технологии: Монография. М.: Проспект, 2011. С. 45.

сифицировать как досудебные (предупреждение банкротства собственными силами, досудебная санация, преобразования), судебные (арбитражные и ликвидационные) и внесудебные ликвидационные (добровольная ликвидация организации собственниками). Остановимся более подробно на анализе арбитражного управления.

Арбитражное управление носит принудительный характер, устанавливается на основе решения судебного органа и включает определенные процедуры, которые осуществляются при заданных параметрах (цель, срок и др.). В российской экономике арбитражное управление включает следующие процедуры: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение. Такие процедуры как наблюдение, финансовое оздоровление и внешнее управление ориентированы на восстановление платежеспособности организации и таким образом имеют реабилитационную направленность. Конкурсное производство нацелено на ликвидацию хозяйствующего субъекта и соответствующую реализацию требований кредиторов.

Как следует из данных, публикуемых Высшим арбитражным судом РФ, процедуры банкротства, способствующие восстановлению платежеспособности должников, пока недостаточно активно применяются в российской практике. Например, количество дел, по которым проводилась процедура финансового оздоровления в 2012 году, возросло почти в два раза по сравнению с 2008 годом. Однако эффективность реализации такой процедуры остается низкой: всего по трем делам было прекращено производство в связи с погашением задолженности. Данный вывод распространяется и на процедуру внешнего управления. В 2012 году только в 25 случаях удалось восстановить платежеспособность организации-банкрота в процессе проведения процедуры внешнего управления. В целом же в 2012 году количество дел, по которым осуществлялась процедура внешнего управления, составило – 922, против 579 в 2008 году ².

В рамках арбитражного управления продолжает доминировать такая процедура как конкурсное производство, которая носит ликвидационный характер и применяется к должнику-банкроту для того чтобы удовлетворить требования кредиторов. В 2012 году арбитражными судами было принято свыше 14 тыс. решений о признании дол-

² Справка о рассмотрении арбитражными судами Российской Федерации дел о несостоятельности (банкротстве) в 2008–2012 гг. Режим доступа: http://www.arbitr.ru/_upimg/CB8A592FB7F601A714D0C3D5E1C3F00A_8.pdf

жника-банкротом и об открытии конкурсного производства. При этом количество таких дел по сравнению с 2011 годом даже увеличилось на 10% (см. Рис.1).

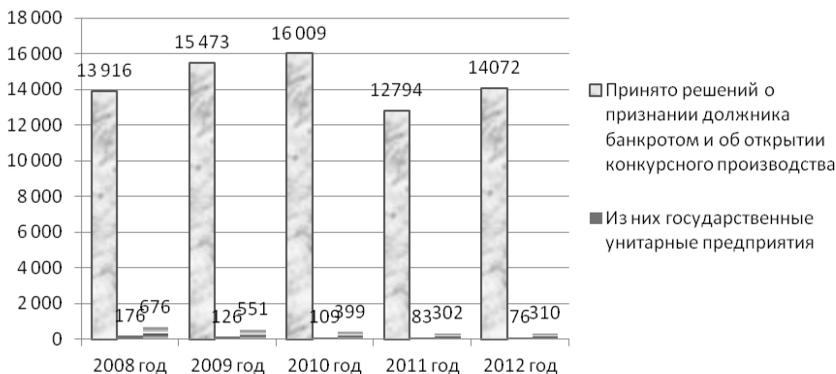


Рис. 1. Конкурсное производство в Российской Федерации ³

Мировое соглашение в форме отступного, обмена требований на акции, облигации, прощение долга и т.д. представляет наиболее эффективный способ восстановления финансовой устойчивости организации. В 2012 году в России было прекращено производство по 563 делам в результате достижения мирового соглашения. На стадии наблюдения были достигнуты 186 мировых соглашений, на стадии конкурсного производства — 233. Количество мировых соглашений на стадии финансового оздоровления и внешнего управления было одинаковым и составило 104 дела ⁴.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод, что арбитражное управление пока недостаточно эффективно, его цели и результаты не соответствуют задачам модернизации и развития российской экономики.

Опыт развития антикризисного управления за рубежом показывает, что в большинстве случаев оно имеет реабилитационный характер ⁵. В современной мировой практике несостоятельность — это признанная

³ Справка о рассмотрении арбитражными судами Российской Федерации дел о несостоятельности (банкротстве) в 2008–2012 гг. Режим доступа: http://www.arbitr.ru/_upimg/CB8A592FB7F601A714D0C3D5E1C3F00A_8.pdf

⁴ Аналитическая записка к статистическому отчету о работе арбитражных судов Российской Федерации в 2012 году. Режим доступа: http://www.arbitr.ru/_upimg/DFE18C5F128D5D4EF1164A800A18CD1E_1.pdf

⁵ Юрьева Т.В. Управление в условиях несостоятельности: зарубежный опыт // Экономический анализ: теория и практика. 2011, № 10.

судом абсолютная неплатежеспособность должника, не позволяющая погасить долги, как в настоящий момент, так и в перспективе. При этом неплатежеспособность должника не означает обязательную, немедленную или последующую ликвидацию. Должник имеет возможность разработать и реализовать антикризисную стратегию, направленную на восстановление платежеспособности и ее сохранение в долгосрочном периоде.

В Германии несостоятельными признаются физические и юридические лица, а также объединения независимо от предмета их деятельности и статуса. Исключения составляют юридические лица публичного права, а также федерация и ее субъекты (земли). Функция рассмотрения дел о несостоятельности возложена на специальные суды по несостоятельности, относящиеся к системе Земельных судов.

Любая процедура несостоятельности в Германии начинается с подачи заявления в соответствующий суд в основном по инициативе кредиторов. Руководство организации — должника также может подать заявление о несостоятельности, при условии доказательства невозможности погашения своей задолженности. При введении конкурсного производства должник лишается права распоряжаться активами организации, которые переходят к администратору по несостоятельности (назначается либо судом одновременно с решением о введении процедуры, либо избирается кредиторами по решению суда). Однако возможно сохранение за должником права на управление организацией под контролем администратора по несостоятельности.

Одной из наиболее распространенных мер по спасению бизнеса, которые применяются администраторами, является продажа организации целиком. В данном случае, в отличие от продажи организации вне процедур несостоятельности, инвесторы оказываются в более выгодных условиях. Если сохранение организации еще возможно, то администратором или должником разрабатывается план реорганизации. После утверждения судом план реализуется должником, а администратором осуществляется его постоянный мониторинг и контроль, оценка эффективности проводимых мероприятий. Если администратор считает, что действия должника не результативны, то может быть принято решение о прекращении реорганизации и переходе к принудительной ликвидации. При осуществлении данной процедуры возможно установление «конкурсного иммунитета», означающего, что кредиторы лишены возможности погасить свои требования иным путем кроме конкурсного производства.

Прежде всего, реализуются требования кредиторов, которые обладают правом залога на предметы конкурсной массы, получили от должника для обеспечения обязательств в собственность имущество и др. Далее компенсируются издержки конкурсного производства и удовлетворяются прочие требования кредиторов.

В Германии особое внимание уделяется вопросам защиты интересов работников организаций-банкротов. При распродаже имущества требования наемных работников частично учитываются заранее или рассматриваются в первоочередном порядке по сравнению с требованиями обычных кредиторов. После покрытия судебных издержек ликвидируется задолженность по заработной плате за последние шесть лет перед открытием конкурсного производства, производится выплата пособия по социальному обеспечению старости прежним работникам организации. Однако законодательство ограничивает нагрузку на имущество должника, связанную с социальными требованиями: на компенсации увольняемым работникам, пособия на переобучение и др. может быть выделена сумма в размере, не превышающем 2,5-кратного размера общей заработной платы одного наемного работника. Согласованный объем мер по социальному плану не может превышать 1/3 суммы, имеющейся после выполнения требований кредиторов и затратам конкурсной массы. Следует отметить, что в Германии за последнее время увеличилось количество организаций, платежеспособность которых удалось восстановить после реализации антикризисного плана (См. Рис. 2).

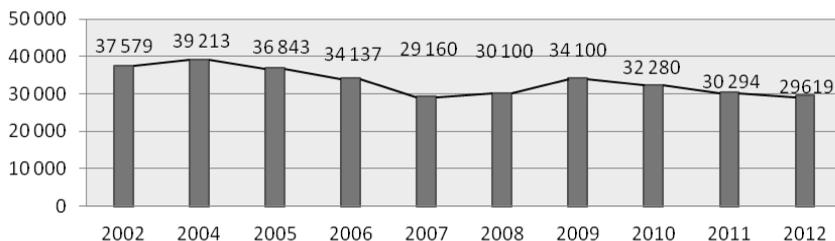


Рис. 2. Корпоративное банкротство в Германии (количество организаций)⁶

В Великобритании отношения несостоятельности регулируются рядом законов и подзаконных актов. Понятие «несостоятельность» (insolvency) применяется в отношении юридических лиц, а «банкрот-

⁶ Составлено по: Corporate Insolvencies 2009, 2010, 2011, 2012 //Bürgel. – URL: <http://www.buergel.de/en>

ство» в отношении физических лиц. По отношению к юридическим лицам также используется такое понятие как «ликвидации» (winding-up). Основная цель банкротства — освободить банкрота от его обязательств, чтобы он имел возможность начать все с начала без долгов. Задача процедуры несостоятельности — ликвидировать организацию, которая не в состоянии выполнять свои обязательства. Лицо, которое назначается в качестве ликвидатора, администратора и т.п. должно иметь определенное высшее образование (бухгалтер или юрист), а также разрешение на соответствующую деятельность. Основанием для открытия процедуры является невозможность должника оплачивать просроченную задолженность. Количественные и временные критерии следующие: обязательства должника в сумме, превышающей 750 фунтов, по истечении трех недель с момента направления соответствующего требования должнику. При этом не берется во внимание тот факт, что активы компании могут превышать ее обязательства.

Данные, приведенные в таблице 1, показывают, что в 2009 году в результате мирового экономического кризиса количество ликвидированных компаний возросло. При этом наибольший рост приходился на добровольную ликвидацию по инициативе кредиторов. В последующие годы наметилась тенденция к уменьшению общего числа ликвидируемых компаний, в т.ч. и на добровольной основе, что свидетельствует о преобладании досудебных мер регулирования вопросов несостоятельности.

Таблица 1

Количество ликвидированных компаний в Англии и Уэльсе ⁷

Год	Всего	Принудительная ликвидация	Добровольная ликвидация по инициативе кредиторов
2000	14 317	4 925	9 392
2001	14 972	4 675	10 297
2002	16 306	6 231	10 075
2003	14 184	5 234	8 950
2004	12 192	4 584	7 608
2005	12 893	5 233	7 660
2006	13 137	5 418	7 719
2007	12 507	5 165	7 342
2008	15 535	5 494	10 041
2009	19 077	5 643	13 434
2010	16045	4792	11253
2011	16886	5003	11883
2012	16156	4261	11895

⁷ Company liquidations. England & Wales. URL: <http://www.insolvencydirect.bis.gov.uk/otherinformation/statistics/201308/table1.pdf>

После открытия процедуры несостоятельности руководители компании-должника могут быть привлечены к ответственности за действия, приведшие к такой ситуации. Для распределения между кредиторами доступны все активы (материальные и нематериальные), имеющиеся у компании в момент открытия процедуры ее несостоятельности. Существует определенная очередность требований кредиторов и иных лиц. Распределение имущества между необеспеченными кредиторами производится на основании принципа равенства сторон, т.е. пропорционально задолженности.

В США нормативно-правовое регулирование отношений банкротства определяется на федеральном уровне посредством Кодекса законов о банкротстве (титул 11 Свода федеральных законов США). На уровне отдельных штатов отсутствуют законодательные полномочия в области банкротства. Категория «банкротство» применяется в целях характеристики различных видов несостоятельности, в том числе мирового соглашения и финансового оздоровления. Делами по процедурам банкротства в США занимаются специализированные федеральные суды по делам о банкротстве, которые входят в состав федеральных окружных судов. Процедуры банкротства ведутся федеральными и частными управляющими.

Американское законодательство выделяет следующие процедуры банкротства:

1) ликвидация — распродажа активов должника и распределение вырученных средств между кредиторами, исходя из очередности, определенной федеральным законом (Глава 7);

2) реструктуризация муниципальной задолженности — метод реорганизации задолженности органов муниципальной власти (Глава 9);

3) реорганизация — должник разрабатывает и представляет кредиторам на рассмотрение план реорганизации, который утверждается судом. При этом должник продолжает владеть своим имуществом и может вести любую деятельность (Глава 11);

4) реструктуризация задолженности семейных фермерских хозяйств с устойчивым годовым доходом — метод реорганизации семейных фермерских хозяйств на основе упрощенной схеме, когда должнику предоставляется возможность сохранить свое имущество и погасить обязательства посредством будущих доходов (Глава 12);

5) реструктуризация задолженности частного лица с устойчивым доходом — должник сохраняет свое имущество, но он должен осуществлять определенные выплаты назначенному управляющему с учетом графика погашения финансовой задолженности. При этом долж-

ник должен иметь регулярный годовой доход, и размер его долга не должен превышать установленного предела (Глава 13)⁸.

Как правило, инициатором процедуры банкротства является сам должник, возможен и принудительный вариант по заявлению кредиторов.

В США функции государственного регулирования отношений банкротства выполняет правительственная Комиссия по биржам и ценным бумагам правительства. Кроме того действует Исполнительное бюро федеральных управляющих, входящее в состав Министерства юстиции. Его члены, федеральные управляющие, назначаются Генеральным прокурором и являются государственными служащими.

Управляющий должен быть адвокатом, бухгалтером, банкиром или кризисным управляющим и соответствовать определенным требованиям (наличие общего страхования профессиональной ответственности, особого страхового покрытия ответственности, связанной с управлением конкурсной массой должника и др.). Создание саморегулируемых организаций, объединяющих арбитражных управляющих, законодательством не предусматривается. Вместе с тем, адвокаты, бухгалтеры и банкиры, как правило, являются членами профильных профессиональных саморегулируемых организаций.

После открытия процедуры банкротства, наступает так называемая «передышка», когда кредиторы, налоговые органы, приостанавливают свои действия по отношению к должнику. Кроме того, должник или управляющий может признать недействительной любую сделку, заключенную в течение 90 дней до подачи заявления о банкротстве. При проведении процедуры ликвидации управляющий формирует имущество должника (кроме исключенного из конкурсной массы и приобретенного им после начала процедуры банкротства) с целью его ликвидации и распределения полученных денежных средств с учетом очередности между кредиторами. При этом из конкурсной массы исключаются: активы, находящиеся под особой защитой (льготы социального обеспечения); средства для жизненного существования должника (алименты или иные формы содержания) и др.

Для проведения процедуры реорганизации обязательно предоставляется план, отражающий интересы таких заинтересованных лиц как обеспеченные кредиторы, необеспеченные кредиторы с преимущественными правами, совокупность необеспеченных кредиторов, держатели

⁸ U.S. Code Title 11 – Bankruptcy //Office of the Law Revision Counsel. URL: http://uscode.house.gov/download/title_11.shtml

долевых ценных бумаг (акций). План должен получить одобрение кредиторов, а затем утверждается судом. Осуществлять управление конкурсной массой в процедуре ликвидации может как физическое лицо, так и юридическое лицо, имеющую соответствующую функцию в своем уставе.

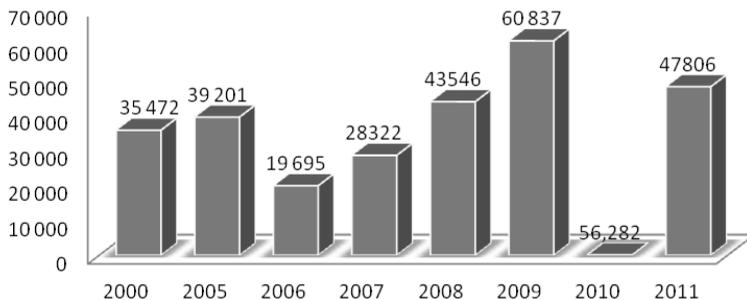


Рис. 3. Количество заявлений о признании несостоятельности коммерческих организаций в США ⁹

Представляется, что имеющийся зарубежный опыт регулирования развития института несостоятельности должен найти соответствующее применение в современной российской практике.

Используемые источники

1. Аналитическая записка к статистическому отчету о работе арбитражных судов Российской Федерации в 2012 году. Режим доступа: http://www.arbitr.ru/_upimg/DFE18C5F128D5D4EF1164A800A18CD1E_1.pdf
2. Веснин В.Р., Данченко Л.А., Юрьева Т.В. Кризисное управление: современные стратегии и технологии: монография. М.: Проспект, 2011.
3. Справка о рассмотрении арбитражными судами Российской Федерации дел о несостоятельности (банкротстве) в 2008 – 2012 гг. Режим доступа: http://www.arbitr.ru/_upimg/CB8A592FB7F601A714D0C3D5E1C3F00A_8.pdf
4. Юрьева Т.В. Управление в условиях несостоятельности: зарубежный опыт // Экономический анализ: теория и практика. 2011, № 10. С. 57–64.
5. Corporate Insolvencies 2009, 2010, 2011, 2012 //Bürgel. – URL: <http://www.buergel.de/en>

⁹ Quarterly Business Filings by Year (1994-2012) // American Bankruptcy Institute. URL: <http://news.abi.org/sites/default/files/statistics/QuarterlyUSBusinessFilingsbyYear1994-2012.pdf>

6. Company liquidations. England & Wales. URL: <http://www.insolvencydirect.bis.gov.uk/otherinformation/statistics/201308/table1.pdf>
7. Quarterly Business Filings by Year (1994-2012) //American Bankruptcy Institute. URL: <http://news.abi.org/sites/default/files/statistics/QuarterlyUSBusinessFilingsbyYear1994-2012.pdf>
8. U.S. Code Title 11 – Bankruptcy //Office of the Law Revision Counsel. URL: http://uscode.house.gov/download/title_11.shtml