



БИЗНЕС И ИНВЕСТИЦИИ И НЕДВИЖИМОСТЬ

Наше предприятие находится в крайне тяжелом финансовом положении. Как определить его платежеспособность и сможет ли процедура банкротства способствовать привлечению инвестиций?

А. СОКОЛОВ,
зам. директора завода «Искра».

г. МОСКВА.

терных программ для анализа инвестиционных проектов (таких, например, как Project Expert).

Первый из них — коэффициент текущей ликвидности, экономической сущностью которого является степень обеспечения ответственности предприятия перед своими кредиторами. Сравнительно равным даум, можно определить, способно ли предприятие расплатиться по долгам, не допуская обращения взыскания на свое имущество. На осно-

вные процедуры: продажа предприятия целиком, преобразование его в акционерное общество и продажа контрольного пакета на инвестиционных торгах, коммерческом аукционе или конкурсе; применение процедур внешнего управления; продажа на инвестиционных торгах с одновременной реструктуризацией капитала; диверсификация производства; ликвидация предприятия как юридического лица с возможным сохранением имеющих самостоятельное значение активов предприятия путем продажи их единым имущественным лотом в процессе конкурсного производства; реструктуризация в рамках санации на основе негосударственных средств.

Опыт работы Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) показывает, что в случае своевременного и грамотного применения процедур банкротства в отношении предприятий-должников удается достичь снижения кредиторской задолженности, в том числе и по задолженности предприятия своим работникам по заработной плате. Примером является продажа в соответствии с Указом Президента РФ от 02.06.1994 г. № 1114 Московского экспериментального витаминного завода на инвестиционном конкурсе с условиями погашения имеющейся задолженности предприятия в месячный срок и осуществления инвестиций в предприятие более чем на десять миллионов долларов.

Необходимо отметить, что процедура банкротства применима как к государственным, так и к предприятиям иных форм собственности. Квалифицированная реализация уже существующего законодательства о несостоятельности и неплатежеспособности предприятий позволяет осуществить их реорганизацию, перепрофилирование на производство пользующейся платежеспособным спросом продукции, привлечение инвестиций в предприятие и в конечном итоге — экономическое оздоровление.

А. ПАСКАЛЬ,
эксперт АИИ.

Агентство

«Инвестиции и недвижимость» еженедельника «Экономика и жизнь» представляет информационно-консультационные семинары:

25-26 мая

НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ (БАНКРОТСТВО) ПРЕДПРИЯТИЙ: ВЫХОД ИЗ КРИЗИСА

В программе семинара: правовая инвестиционная защита предприятия в условиях кризиса; система критериев оценки неплатежеспособности предприятия; практика банкротства.

В семинаре участвуют ведущие специалисты Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве).

29 мая — 2 июня

ПЛАНИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИЙ

В программе семинара: основы планирования и анализа инвестиций, система «Project Expert».

2. Бизнес-план действующего промышленного предприятия.
3. Бизнес-план строительного проекта.
4. Бизнес-план отеля (реконструкция и эксплуатация).
5. Бизнес-план лизинговой компании (машины и оборудование для фермерских хозяйств, фермерского хозяйства (при использовании фискальных контрактов)).

В семинаре участвуют специалисты фирмы Pro Invest Consulting. Слушатели могут приобрести систему «Project Expert» по льготной цене. Возможно участие по неполной программе, количество мест ограничено.

PROJECT EXPERT — универсальная компьютерная программа составления бизнес-плана для любой отрасли по международным стандартам. Расчет основных показателей эффективности проекта и выработка рациональной стратегии его реализации.

Тел.: (095) 209-71-36; 209-69-76; 209-29-50. Факс (095) 209-29-68.

Вопрос — ответ

К ИНВЕСТИЦИЯМ ЧЕРЕЗ БАНКРОТСТВО

Система критериев определения структуры баланса предприятий неудовлетворительной утверждена постановлением Правительства Российской Федерации от 20.06.1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий», принятым по исполнению Указа Президента РФ от 22.12.1993 г. № 2264 «О мерах по реализации законодательных актов о несостоятельности (банкротстве) предприятий». Исходя из норм гражданского права важнейшими признаками юридического лица являются наличие обособленного имущества и его самостоятельная имущественная ответственность. Всякое предприятие, будучи юридическим лицом, несет ответственность за результаты хозяйственной деятельности всем принадлежащим ему имуществом.

Закон РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий», принятый 19.11.1992 г., устанавливает для всех юридических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью, единые основания признания их несостоятельными (банкротами), а также единый порядок ликвидации таких юридических лиц. Таким образом, законодательство не предусматривает каких-либо исключений в отношении ответственности по обязательствам предприятий различных отраслей и направлений хозяйственной деятельности, и именно этот подход был реализован в указанном выше постановлении Правительства РФ.

Следует особо отметить, что признание предприятия неплатежеспособным и имеющим неудовлетворительную структуру баланса не означает признания предприятия несостоятельным (банкротом), не меняет юридического статуса предприятия и не приводит к гражданско-правовой ответственности. Это лишь зафиксировано органом, уполномоченным на то собственником имущества, состояние финансовой неустойчивости предприятия, и такие действия не выходят за рамки полномочий собственника предприятия осуществлять контроль за эффективным использованием своего имущества. Поэтому нормативные значения системы критериев установлены таким образом, чтобы обеспечить своевременный контроль за финансовым состоянием предприятия и осуществление мер по предупреждению несостоятельности, стимулируя предприятия к самостоятельному выходу из кризиса.

Система критериев оценки неплатежеспособности включает в себя в основном традиционные показатели, широко используемые в практике финансового анализа и применяемые в ряде компью-

предприятия на момент отчетной даты покрыть оборотными средствами краткосрочную кредиторскую задолженность, то есть обеспечить защиту кредиторов от высокого риска неплатежей.

Второй показатель — коэффициент обеспечения собственными средствами, на основе которого устанавливается неплатежеспособность и неудовлетворительная структура баланса предприятия, характеризует его способность покрывать собственными средствами необходимые для осуществления производственного процесса оборотные средства. При этом оценивается обеспеченность собственными средствами на предстоящий период при условии, что тенденция изменения текущих активов будет постоянной. Нормативное значение коэффициента равно 10 процентам, что является минимально допустимым уровнем для всех производящих отраслей.

Третий показатель — коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности предприятия в установленных сроки. Он позволяет определить наличие или отсутствие у предприятия реальной возможности утратить или восстановить платежеспособность в отчетный период, равный 3 или 6 месяцам.

Основное значение системы данных критериев заключается в осуществлении от лица собственника первоначальной оценки неплатежеспособности государственных предприятий и предприятий с государственной долей собственности не менее 25 процентов с целью определения необходимости принятия государственным органом мер по выведению их из кризиса.

Предприятия, характеризующиеся низким производственным и рыночным потенциалом и в отношении которых не принято в установленном порядке Правительством РФ решение о переводе в статус казенного завода (учреждения), подлежат выводу из числа действующих в связи с неэффективностью, для чего будут использоваться процедуры, предусмотренные законодательством о несостоятельности (банкротстве), среди которых и ликвидация с возможным выделением на данном предприятии эффективных производств и их продажей отдельно от менее ликвидных активов.

В зависимости от особенностей функционирования предприятий, их места в сложившейся системе хозяйственных связей, роли, которую они играют в региональном хозяйственном комплексе и в соответствующей отрасли, могут быть предложены раз-

KINGSPool INVESTMENT, LTD (UK)

предлагает

Долгосрочные инвестиционные кредиты под залог облигаций В36 4-го и 5-го траншей

Процентные ставки		
Срок кредита	8 лет	13 лет
фиксированная	12,75%	13,25%
плавающая	LIBOR + 5,0%	LIBOR + 5,5%

Режим выплаты процентов: поквартально, с возможностью отсрочки начала выплат до 12 месяцев.

Минимальная сумма кредита - 0,5 млн. USD
Максимальная сумма кредита - 25 млн. USD

Дисконт залоговой стоимости - 15-30% от текущей стоимости облигаций. Предпочтение в отборе проектов отдается предприятиям-производителям экспортной продукции, стройматериалам и инвестициям в недвижимость.

Обращаться в **агенту Kingspool Investment, LTD** в Москве
тел: 427-2292 факс: 427-0174
Посредников просьба не беспокоить.

БАНК «НЕФТЕПРОДУКТ»: ИТОГИ И ПЕРСПЕКТИВЫ

На страницах еженедельника «Экономика и жизнь» неоднократно поднималась проблема нефтяного комплекса, играющего важную роль в экономике России. Предложения по решению вопросов отрасли были высказаны председателем правления КБ «Нефтепродукт», кандидатом экономических наук Ю. ДАННЮКОВИЧ (качественные изменения в инвестиционной политике, кредитование всего производственного цикла — от добычи нефти до реализации нефтепродуктов. См. «ЭЖ» № 11, 10 за 1995 год).

Данные публикации вызвали большой читательский отклик и просьбу подробнее рассказать о деятельности банка «Нефтепродукт». Предлагаем вниманию читателей материалы из отчетного собрания лавчиков банка.

Из обращения председателя правления КБ «Нефтепродукт» Ю. Даннюкова к лавчикам, клиентам и партнерам банка на отчетном собрании 20 апреля 1995 года.

Прошедший 1994 год, четвертый год деятельности банка «Нефтепродукт», стал для него периодом уверенного, динамичного и поступательного развития, дальнейшего укрепления финансового положения.

Несмотря на сложность экономической и политической обстановки в стране, год завершился успешно. Созданы хорошие предпосылки для дальнейшего развития банка.

Главным направлением нашей деятельности в минувшем году оставалось создание стабильного финансирования предприятий и организаций нефтегазового обеспечения, совершенствование организации расчетов между подразделениями нефтяного комплекса. Банк продолжал кредитование завода нефтепродуктов в районах Крайнего Севера и «свои» регионы. На эти цели было направлено соответственно 5,5 млрд рублей и 97,1 млрд рублей. Особое внимание уделялось организации финанси-

и сберегательных сертификатов. Банк стал полноправным Банком России по операциям с казначейскими обязательствами.

Банк уделяет большое внимание внедрению и обслуживанию клиентов международных расчетных систем. В настоящее время клиенты банка могут пользоваться различными видами пластиковых карт. UNICARD банка «Нефтепродукт» (частная, семейная, зарплатная, корпоративная), VISA, IAPPA и другие.

В 1994 году продолжалась работа по развитию и деятельности сети филиалов банка: открыт и работает филиал в городе Серпухове, решены все организационно-правовые вопросы по открытию филиалов в городах Альметьевске, Пскове, Владикавказе, которые примут своих клиентов в 1995 году.

За отчетный период банк «Нефтепродукт» вопреки многочисленным трудностям и проблемам утвердился не только как стабильная финансовая структура отрасли, но и внес определенный вклад в развитие топливно-энергетического комплекса России.

Правление благодарит за оказанное доверие лавчиков, клиентов и партнеров банка и надеется, что это сотрудничество в 1995 году будет активно развиваться, способствуя нашим взаимным успехам укрепления экономики России.

Будем рады предоставить вам комплексное банковское обслуживание на самом высоком профессиональном уровне.

Банк «Нефтепродукт» с легким сердцем!

Годовой баланс КБ «НЕФТЕПРОДУКТ» НА 01. 01. 1995г.

БАНК НЕФТЕПРОДУКТ

АКТИВ		ПАССИВ	
млн. руб.		млн. руб.	
1. Денежные средства, счета в Центральном банке	20 678	I. Обязательства	10 064
2. Средства в банках и кредитных учреждениях	21 150	1. Средства Централного банка	19 877
3. Вложения в ценные бумаги, пай и акции	614	2. Средства банков и кредитных учреждений населения	46 164
4. Кредиты предприятиям, организациям, населению	53 375	3. Выпущенные банком долговые обязательства	1 095
5. Основные средства и нематериальные активы	10 425	5. Прочие обязательства	57 894
6. Прочие активы	45 549	6. Всего обязательств	135 094
7. Прочие активы	151 791	II. Собственные средства (капитал)	8 862
		7. Уставный фонд	6 600
		8. Прочие фонды и другие собственные средства	19 877
		9. Прибыль (убыток) за отчетный период	12 936
		10. Использованная прибыль в отчетном году	11 721
		11. Нераспределенная прибыль (убыток) (стр.9 — стр.10)	1 215
		12. Всего собственных средств (капитал) (стр.7 + стр.8 + стр.11)	16 697
		13. Всего пассивов	151 791

Внеблансовая статья: гарантии, поручительства, выданные банком.

Отчет о прибылях и убытках

ДОХОДЫ		РАСХОДЫ	
млн. руб.		млн. руб.	
1. Процентные доходы	80 887	1. Проценты по кредитам, вкладам и депозитам	54 177
2. Доходы по операциям с ценными бумагами	149	2. Расходы по операциям с ценными бумагами	8
3. Доходы по операциям на валютном рынке	—	3. Расходы по операциям на валютном рынке	8
4. Прочие доходы	18 174	4. Прочие расходы	32 081
Итого доходов	99 210	Итого расходов	86 274
		ПРИБЫЛЬ	12 936

Достоверность баланса и отчета о прибылях и убытках подтверждена аудиторской проверкой, проведенной фирмой «Артур Андерсен» (лицензия № 28 от 4 октября 1991 года, выданная Центральным банком Российской Федерации).

Тел.: (095) 257-77-48, 257-77-46, 214-17-81, факс: (095) 257-77-34. Адрес: 125124, Москва, 3-я ул. Ямского поля, 3/5.