УДК 336.6(470.58)

АНАЛИЗ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЦЕДУРЫ БАНКРОТСТВА И ПУТИ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ

Дусаева Евгения Муслимовна,
Всероссийский научно-исследовательский институт мясного скотоводства
старший научный сотрудник,
доктор экономических наук,
г.Оренбург, Россия.
E-mail: gachok_muslim@mail.ru

Шаврина Юлия Олеговна,
Оренбургский государственный аграрный университет,
доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита,
кандидат экономических наук,
г.Оренбург, Россия.
E-mail: 11041982ivanova20091@rambler.ru

Аннотация
В статье представлен анализ реализации процедуры банкротства в сельскохозяйственных организациях Оренбургской области. Исследование показало, что после возбуждения дела о банкротстве и введения процедуры наблюдения организациям рекомендуется конкурсное производство, минуя стадии финансового оздоровления и конкурсного управления. Нами выявлены и обоснованы направления улучшения показателей финансового состояния путем корректировки групп ликвидности активов. Мы рекомендуем для финансового оздоровления сельскохозяйственной организации животных на выращивании и откорме рассматривать в составе наиболее ликвидных активов. Животных на выращивании и откорме следует оценить по справедливой стоимости.

Ключевые понятия:
банкротство,
финансовое оздоровление,
сельскохозяйственные организации.

В условиях импортозамещения сельское хозяйство нуждается в стабильном развитии, так как это стратегически значимая отрасль, отвечающая за продовольственную безопасность государства. Вступление во Всемирную торговую организацию, создание Таможенного союза и Евразийского сообщества обязывает сельскохозяйственных товаропроизводителей конкурировать на мировом продовольственном рынке. Проблемными вопросами сельского хозяйства остаются большая убыточность, закредитованность, слабый приток инвестиций в отрасль и недостаточность государственной поддержки. Указанные обстоятельства влекут риск наступления банкротства организаций. С целью диагностики финансовой несостоятельности и ее предупреждения необходимо выполнение процедур санации финансово-хозяйственной деятельности. В этой связи разработка направлений финансового оздоровления как в досудебный период, так и в период реализации процедуры банкротства сельскохозяйственных организаций, актуальна.

Современные научные подходы к анализу финансовой несостоятельности и проведению финансового оздоровления сводятся к выявлению структуры активов, оценке элементов финансовой отчетности и расчету на ее основе системы показателей.

Исследования Л.А. Запорожцевой, С.В. Романчина, О.В. Сергиенко, Т.В. Сабельфельд посвящены вопросам разработки рациональной структуры баланса с целью снижения рисков банкротства [3; 4; 5; 6]. Они полагают, что большой удельный вес труднореализуемых активов в структуре бухгалтерского баланса не дает возможности сельскохозяйственным организациям рассчитаться по возникающим наиболее срочным обязательствам. Поэтому сокращения удельного веса труднореализуемых активов в структуре баланса будет являться способом финансового оздоровления.

О.В. Ефимова и М.В. Мельник исследуют состав наиболее ликвидных активов сельскохозяйственной организации и обоснуют, что данная категория занимает ничтожный удельный вес в структуре баланса, что не дает возможности расчета по срочным обязательствам [2]. В этой связи разработка направлений увеличения стоимости наиболее ликвидных активов, как способа финансового оздоровления, актуальна. Также в трудах данных ученых не отражены особенности элементов отчетности сельскохозяйственных организаций.

В сельском хозяйстве ведется работа с живыми организмами, в частности с животными. Данная группа активов отличается достаточно высокой ликвидностью и нуждается в достоверной оценке стоимости.

В рамках современной методологии анализа финансового состояния выделяют следующие методические подходы к системе показателей, выявляющих риск банкротства.

Коэффициент финансовой независимости и коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат, как полагают А.З. Бобылева, О.В. Ефимова, М.В. Мельник являются индикаторами возможности проведения финансового оздоровления в период банкротства [1; 3].

А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин к основным показателям, в выявлении рисков банкротства относят общий коэффициент ликвидности и коэффициент текущей ликвидности [15].

Улучшение качества данных показателей возможно в случае увеличения стоимости ликвидных активов. Мы предлагаем в целях финансового оздоровления сельскохозяйственных организаций внести изменения в общепринятый состав групп ликвидности активов.

Согласно современным нормативным документам процедура банкротства сельскохозяйственных организаций определена отдельно[1]. Сельскохозяйственной признается организация, у которой выручка от реализации сельскохозяйственной продукции составляет не менее 50 процентов в общем объеме реализации продукции. Дело о банкротстве может быть возбуждено в отношении сельскохозяйственной организации, имеющей задолженность свыше пятьсот тысяч рублей, которая не была погашена в течение трех месяцев со дня ее образования. Для оценки финансового состояния на стадии наблюдения учитывается сезонность сельскохозяйственного производства, то есть учитывается доход, который будет получен по окончании соответствующего периода сельскохозяйственных работ. Сроки финансового оздоровления могут быть продлены в случае обстоятельств чрезвычайного характера, которые влекут потери готовой продукции. Внешнее управление вводится до окончания периода сельскохозяйственных работ, реализации и переработки продукции. В случае, если выявлено ухудшение финансового состояния при условии чрезвычайных обстоятельств и возникли основания для государственной поддержки сельскохозяйственного товаропроизводителя, внешнее управление может быть продлено на один год[2]. Конкурсное производство осуществляется на основе торгов имущества должника, если организация не была продана, то она выставляется на продажу как производственно-технологический комплекс.

Обоснование оптимального соотношения ликвидных и труднореализуемых активов для недопущения введения процедуры банкротства предполагает исследование механизма реализации и особенности процедуры банкротства сельскохозяйственных организаций Оренбургской области.

Нами был выполнен анализ реализации процедуры сельскохозяйственных организаций Оренбургской области, который показал следующие тенденции. На начало 2013 года в Оренбургской области осуществляли деятельность 720 сельскохозяйственных товаропроизводителей. За три года в арбитражный суд поступило 150 заявлений на открытие дела о банкротстве[3].

За период с 2008 по 2015 г. по инициативе кредиторов было подано в арбитражный суд 85 заявлений, из них завершено конкурсное производство в 32 хозяйствах, на стадии конкурсного производства находятся 45 хозяйств, наблюдению подвержены 6 хозяйств. За период исследования мировое соглашение было достигнуто в 2 организациях (таблица 1).

Конкурсное производство завершено в 32 хозяйствах, что составляет 37% общего количества дел о банкротстве. Данные организации признаны банкротами с погашением всех обязательств. Систематизация организаций – банкротов по сельскохозяйственным зонам Оренбургской области показала, что в Центральной зоне конкурсное производство завершено в трех, в Южной и Восточной зоне в шести, в Северной зоне в пяти, в Западной в двенадцати сельскохозяйственных организациях (таблица 2).

[1] ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ в действующей редакции от 13.07.2015 г.

[2] Федеральный закон от 25.06.2011 г. N 260-ФЗ «О государственной поддержке в сфере сельскохозяйственного страхования» в действующей редакции 22.12.2014 г.

[3] Данные сайта Оренбургского арбитражного суда Arbitr.ru.

Таблица 1

Анализ реализации процедуры банкротства в сельскохозяйственных организациях Оренбургской области

Процедура банкротства	Количество хозяйств, шт.	Доля хозяйств соответствующей процедуры банкротства в общем количестве дел о банкротстве, %
Наблюдение	6	7
Завершено конкурсное производство	32	37
Конкурсное производство	45	53
Мировое соглашение	2	3
Всего дел о банкротстве	85	100

Таблица 2

Анализ реализации процедуры банкротства организаций в сельскохозяйственных зонах Оренбургской области

Сельскохозяйственная зона / Процедура банкротства	Центральная	Южная	Северная	Западная	Восточная
Наблюдение	1	–	1	1	3
Завершено конкурсное производство	1	6	5	12	6
Конкурсное производство	14	10	7	9	7
Мировое соглашение	–	–	–	2	–
Всего дел о банкротстве	16	16	12	24	16

Наибольшее количество организаций, завершивших конкурсное производство, отмечено в Западной зоне. После процедуры наблюдения было рекомендовано конкурсное производство, финансовое оздоровление и внешнее управление не проводились. Хозяйства были реализованы как производственно-технический комплекс. Основанием для начала дела о банкротстве явились непогашенные обязательства третьей очереди: перед государственными органами и поставщиками. За последние три года во всех организациях был получен убыток от реализации сельскохозяйственной продукции, тем самым собственный капитал (третий раздел баланса) имеет отрицательное значение, и краткосрочные обязательства превышают долгосрочные[4].

На стадии конкурсного производства находятся 45 хозяйств Оренбургской области, что составляет 53% от всех начатых дел о банкротстве за период исследования. Наибольшее число сельскохозяйственных организаций, объявленных банкротами и осуществляющих конкурсное производство, на данный момент отмечено в Центральной сельскохозяйственной зоне Оренбургской области – 14 хозяйств.

Нами были систематизированы сельскохозяйственные предприятия Центральной зоны в зависимости от состава конкурсной массы. Группировочным признаком является доля труднореализуемых активов в составе конкурсной массы, это позволило сформировать три группы (таблица 3).

К первой группе относятся хозяйства, у которых доля труднореализуемых активов в составе конкурсной массы менее 30%. Хозяйством, имеющим усредненные по данной группе показатели, является колхоз им. Куйбышева Саракташского района. Доля труднореализуемых активов в структуре баланса составляет 26%. Исследова-

[4] Данные отчетов конкурсного управляющего – ООО «Альянс».

Таблица 3

Группировка сельскохозяйственных организаций банкротов Центральной зоны Оренбургской области в зависимости от доли труднореализуемых активов в составе конкурсной массы

Группа хозяйств в зависимости от состава конкурсной массы	Число хозяйств в группе	Наименование хозяйств	Коэффициент финансовой независимости (в среднем на 1 хозяйство)	Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат (в среднем на 1 хозяйство)
1. До 30% от стоимости конкурсного имущества составляют трудно-реализуемые активы	3	1. ЗАО «УРАЛЬСКИЙ БРОЙЛЕР» 2. Колхоз имени Куйбышева 3. ООО «РУСЬ»	0,2	0,05
2. От 30 до 60% от стоимости конкурсного имущества составляют труднореализуемые активы	4	1. ООО «Кувандыкская сельскохозяйственная компания» 2. СПК «Загорный» 3. Опытно-производственное хозяйство им. Куйбышева ГНУ Оренбургского научно-исследовательского института сельского хозяйства Российской академии сельскохозяйственных наук 4. ООО «Родина»	0,1	0,01
3. Свыше 60% от стоимости конкурсного имущества составляют труднореализуемые активы	3	1. ООО имени М. Горького 2. Федеральное государственное унитарное предприятие «Буртинское» Российской академии сельскохозяйственных наук 3. СПК (артель) «Архангеловская»	–	–

ние показало, что данная организация осуществляла производственную деятельность с использованием арендованного имущества. Арендные платежи не были вовремя погашены. Также имелась задолженность перед бюджетом. Наибольший удельный вес в структуре конкурсной массы занимают запасы. Анализ запасов выявил, что большой объем готовой продукции не был реализован вследствие низкого качества. Также в структуре запасов отмечены животные на выращивании и откорме, они занимают 15%[5]. Последние были реализованы в ходе торгов незамедлительно.

Мы считаем, что для расчета показателей, определяющих финансовое состояние сельскохозяйственной организации,[6] следует животных на выращивании и откорме включать в состав наиболее ликвидных активов. Данные меры по финансовому оз-

[5] Данные годовой бухгалтерской отчетности колхоза им. Куйбышева Саракташского района.

[6] ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» от 21.07.14 №226 – ФЗ.

доровлению улучшат качество показателей платежеспособности.

Нами предложены меры по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций, имеющих на балансе животных на выращивании и откорме. Источником данных о привесе живой массы скота является отчет о производстве, себестоимости и реализации продукции животноводства, а стоимостное выражение живой массы скота отражается в текущем учете на счете 11 «Животные на выращивании и откорме». В бухгалтерском балансе мы предлагаем отражать животных на выращивании и откорме по справедливой стоимости[7]. Мы определили справедливую стоимость животных на выращивании и откорме в колхозе им. Куйбышева Саракташского района доходным методом. Для этого рассчитали ставку капитализации.

Доход от реализации мяса в 2013 году составил 36 000 тыс. руб. Стоимость животных на выращивании и откорме составляет 25 000 тыс. руб. Справедливая стоимость животных на выращивании и откорме = 36 000 тыс. руб. / 22,5% = 160 000 тыс. руб.

Далее рассчитаем показатели платежеспособности без учета и с учетом предлагаемых рекомендаций. Нами предложено животных на выращивании и откорме, оцененных по справедливой стоимости из третьей группы ликвидности активов исключить, а добавить в первую.

Согласно данным таблицы 5 наблюдается значительное увеличение показателей платежеспособности. Таким образом, разработанные нами рекомендации по оценке справедливой стоимости животных на выращивании и откорме и использование их для расчета показателей финансового состояния в составе наиболее

Таблица 4

Расчет ставки капитализации для определения справедливой стоимости животных на выращивании и откорме в колхозе им.Куйбышева Саракташского района

Вид риска	Премия за риск,%
Качество управления	3
Размер организации (средняя согласно объему выручки)	3
Финансовая структура (коэффициент соотношения заемных и собственных средств равен 1,3)	3
Товарная диверсификация	0
Диверсификация рынков сбыта	0
Территориальная диверсификация	0
Уровень рентабельности скотоводства (20–27% за последние три года)	0
Риск болезней животных (проводится плановая вакцинация)	0
Риск непогашения кредитных обязательств, если животные выступают предметом залога	5
Итого	14

Ставка рефинансирования ЦБ РФ на момент введения процедуры наблюдения в колхозе им. Куйбышева, то есть на конец 2013 года составляла 8,25%. Таким образом, сложив базовую доходность и премию за риск, мы получим ставку капитализации для определения справедливой стоимости животных на выращивании и откорме в колхозе им. Куйбышева – 22,5%.

ликвидных активов способствуют финансовому оздоровлению организации.

Ко второй группе относятся хозяйства, у которых доля труднореализуемых активов в структуре конкурсной массы составляет от 30 до 60%. Хозяйством, имеющим усредненные по группе показатели, является СПК «Загорный» Кувандыкского района. Доля труднореализуемых акти-

[7] Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (ред. от 17.12.2014) (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 N 106н).

Таблица 5

Сравнительный анализ показателей платежеспособности колхоза им. Куйбышева в 2013 году в обычном порядке и с учетом предлагаемых рекомендаций

Показатель	2013 г.	2013 г.(с учетом предлагаемых рекомендаций)	Отклонение значений
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,29	0,8	+0,51
Коэффициент критической оценки	0,32	0,81	+0,49
Коэффициент текущей ликвидности	1,61	2,03	+0,42

вов в структуре баланса составляет 46%. Исследование показало, что на момент введения процедуры наблюдения у организации имелась большая величина сомнительной дебиторской задолженности. Резерв по сомнительным долгам не создавался. Также в составе основных средств присутствовал рабочий и продуктивный скот. По окончании процедуры наблюдения 20% продуктивного скота подлежали постановке на откорм[8].

В этой ситуации возможен расчет показателей финансового состояния при условии увеличения стоимости запасов организации, произойдет уменьшение труднореализуемых активов и увеличение медленнореализуемых активов. Таким образом, проработка платежной дисциплины, создание оценочных резервов и расчет показателей с учетом предлагаемых изменений группировки активов по классам ликвидности будут способствовать финансовому оздоровлению.

В третью группу вошли организации с долей труднореализуемых активов в структуре конкурсной массы более 60%. Изучаемые показатели финансового состояния не смогли быть рассчитаны в хозяйствах данной группы, так как третий раздел баланса (Капитал и резервы) имеет отрицательное значение. Отмечены большая величина непокрытого убытка, краткосрочные обязательства превышают долгосрочные в сотни раз. То есть актив финансируется за счет неустойчивых источников. Конкурсная масса представлена пассивной частью основных средств – зданиями и сооружениями.

Таким образом, мерами финансового оздоровления является достижение оптимального соотношение труднореализуемых и ликвидных активов в структуре баланса. Труднореализуемые активы не должны превышать 60%.

Следует отметить, что исследуемые организации банкроты Центрального района Оренбургской области ни разу не принимали участие в программе финансового оздоровления. Согласно закону сельскохозяйственной признается организация, у которой выручка от реализации сельскохозяйственной продукции составляет 70% и в общем объеме выручки. В Оренбургской области в 2015 году 24 сельскохозяйственные организации стали участниками программы финансового оздоровления, по 14 из них возбуждено дело о банкротстве[9].

Анализ реализации процедуры банкротства в Оренбургской области показал массовую ликвидацию сельскохозяйственных организаций. Целью банкротства является погашение задолженности, а средством – может быть поглощение организации наиболее крупным хозяйственным комплексом, продажа имущества по частям или создание нового хозяйства. Таким образом, принимая решения о ликвидации хозяйства и введение стадии конкурсного производства, следует рассмотреть возможные пути финансового оздоровления на основе данных бухгалтерского баланса.

1. Бобылева, А.З. Финансовое оздоровление фирмы: Теория и практика: Учеб. пособие. 2-е изд., испр. [Текст] / А.З. Бобылева. М.: Дело, 2007. 256 с.

2. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. М: Омега-Л, 2009. 354 с.

[8] Данные годовой бухгалтерской отчетности СПК «Загорный» Кувандыкского района.

[9] Данные сайта Министерства сельского хозяйства Оренбургской области Mcx.ru

3. Запорожцева, Л.А. Жизненный цикл предприятия и его взаимосвязь с уровнем стратегической экономической безопасности [Текст] / Л.А. Запорожцева // Социально-экономические явления и процессы. 2014. № 12. С. 19–25.

4. Романчин, С.В. Методологические основы формирования учетно-аналитической системы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих организаций в целях прогнозирования банкротства [Текст] / С.В. Романчин // Экономические и гуманитарные науки. 2011. № 10. С. 20–27.

5. Сабельфельд, Т.В. Методическое обеспечение диагностики финансовой несостоятельности предприятия [Текст] / Т.В. Сабельфельд //Финансовый вестник. 2010. №5. С. 31–37.

6. Сергиенко, О.В. Угроза вероятности банкротства: прогнозы финансового будущего коммерческой организации [Текст] / О.В. Сергеенко // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2015. № 2. С. 84–89.

7. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа [Текст] / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. М.: ИНФРА-М, 2000. 386 с.

References

1. Bobyleva A.Z. (2007) Finansovoe ozdorovlenie firmy: Teorija i praktika. Moscow, Delo, 256 p. [in Rus].

2. Efimova O.V., Mel'nik M.V. (2009) Analiz finansovoj otchetnosti. Moscow, Omega-L, 354 p. [in Rus].

3. Zaporozhceva L.A. (2014) *Social'no-jekonomicheskie javlenija i process*, no. 12, pp. 19–25 [in Rus].

4. Romanchin S.V. (2011) *Jekonomicheskie i gumanitarnye nauki*, no. 10, pp. 20–27 [in Rus].

5. Sabel'fel'd T.V. (2010) Finansovyj vestnik, no. 5, pp. 31–37 [in Rus].

6. Sergienko O.V. (2015) *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo social'no-jekonomicheskogo universiteta*, no. 2, pp. 84–89 [in Rus].

7. Sheremet A.D., Sajfulin R.S. (2000) Metodika finansovogo analiza. Moscow, INFRA-M, 386 p. [in Rus].

UDC 336.6(470.58)

ANALYSIS OF THE REALIZATION OF THE BANKRUPTCY PROCEDURE AND WAYS OF FINANCIAL RECOVERY OF AGRICULTURAL ORGANIZATIONS OF ORENBURG REGION

Dusaeva Evgeniya Muslimovna,
All-Russia Scientific Research Institute of Beef Raising,
Senior Scientific Researcher,
Doctor of Economics,
Orenburg, Russia.
E-mail: gachok_muslim@mail.ru

Shavrina Yuliya OLegovna,
Orenburg State Agrarian University,
Associate Professor of the Department Chair of Accounting and Audit,
Cand. Sc. (Economics),
Orenburg, Russia.
E-mail: 11041982ivanova20091@rambler.ru

Annotation
The article gives the analysis of realizing bankruptcy procedure in agricultural organizations of Orenburg region. The research showed that after initiating a bankruptcy case and introducing the procedure of observation organizations are recommended bankruptcy proceeding omitting stages of financial revival and commission in bankruptcy. The authors identify and justify ways of improving financial stability indicators with the help of correcting groups of asset liquidity. The authors recommend considering animals in farming as part of the most liquid assets for financial recovery of an agricultural organization. It is recommended to evaluate animals in farming and fattening according to fair value.

Key concepts:
bankruptcy,
financial recovery,
agricultural organizations.