

Научная статья

УДК 347.736

END: CJPVPW



Особенности финансового оздоровления юридических лиц при банкротстве

Анастасия Васильевна Лисицкая

Российский государственный университет правосудия, Москва, Россия

✉ *lisitzckaya.anastasia@yandex.ru*

Научный руководитель: **В. В. Лисицын**, к.ю.н., доцент, профессор кафедры предпринимательского и корпоративного права Российского государственного университета правосудия

Аннотация. Статья объединяет исследование теоретических и практических аспектов проблем финансового оздоровления юридических лиц при банкротстве, указывается на необходимость финансового оздоровления для предотвращения ликвидации организаций и сохранения рабочих мест. В статье описываются особенности порядка проведения финансового оздоровления, который регламентируется законодательством о несостоятельности. Анализируются права лиц, обладающих правом на обращение с ходатайством о введении финансового оздоровления. Отмечается необходимость разработки плана финансового оздоровления, учитывающего стратегию компании и планы оптимизации бизнес-процессов. Автором подчеркивается важность управления должником со стороны кредиторов и банков для обеспечения возврата долгов. Основное участие кредиторов выражается в управлении сделками, связанными с имуществом должника, выдачей займов и учреждением доверительного управления имуществом. Невыполнение обязанностей административным управляющим влечет административную ответственность, что является не менее значимым и спорным вопросом, особенно с учетом позиций, сформулированных в судебной практике. В итоге автор приходит к выводу, что для успешного финансового оздоровления необходимо четкое понимание процедуры, а также обладание имущественными, финансовыми, правовыми и организационными навыками. Тематика, связанная с финансовым оздоровлением, требует дальнейшего исследования и обсуждения в научно-экспертном сообществе.

Ключевые слова: финансовое оздоровление, реабилитационные процедуры, административный управляющий, банкротство, законодательство о несостоятельности

Для цитирования: Лисицкая А. В. Особенности финансового оздоровления юридических лиц при банкротстве // Фемида.Science. 2024. № 2 (15). С. 40–48.

Original article

Features of Financial Rehabilitation of Legal Entities in Bankruptcy

Anastasia V. Lisitskaya

Russian State University of Justice, Moscow, Russia

✉ *lisitzckaya.anastasia@yandex.ru*

Scientific supervisor: **V. V. Lisitsyn**, Candidate of Science (Law), Associate Professor, Professor of the Business and Corporative Law Department of the Russian State University of Justice

Abstract. The article combines theoretical and practical aspects of the problem of financial recovery of legal entities during bankruptcy. The author points out the need for financial recovery to prevent the liquidation of organizations and preserve jobs. The article describes the features of the procedure for carrying out financial recovery, which is regulated by insolvency legislation. The rights of persons who have the right to apply for the introduction of financial recovery are analyzed. The need to develop a financial recovery plan that takes into account the company's strategy and plans for optimizing business processes is noted. The author emphasizes the importance of debtor management by creditors and banks to ensure debt repayment. The main participation of creditors is expressed in the management of transactions related to the debtor's property, the issuance of loans and the establishment of trust management of property. The administrative receiver also plays an active role in managing the debtor's affairs by looking after its accounts payable and assets. Failure to fulfill the duties of an administrative manager entails administrative liability, which is an equally significant and controversial issue, especially taking into account the positions formulated in judicial practice. As a result, the author comes to the conclusion that successful financial recovery requires a clear understanding of the procedure, as well as the possession of property, financial, legal and organizational skills. Topics related to financial recovery require further research and discussion in the scientific and expert community.

Keywords: financial recovery, rehabilitation procedures, administrative manager, bankruptcy, insolvency law

For citation: Lisitskaya, A. V. Features of financial rehabilitation of legal entities in bankruptcy. *Femida.Science = Themis.Science*. 2024;(2):40-48. (In Russ.)

Финансовое оздоровление юридических лиц при банкротстве является важной темой в современном экономическом обществе, в котором все отношения строятся на рыночных началах. Оно представляет собой совокупность мер и действий, направленных на восстановление финансовой устойчивости организации и на предотвращение ее ликвидации. Финансовое оздоровление может включать в себя мероприятия по улучшению финансовой структуры организации, оптимизации расходов, увеличению доходов и сокращению долговой нагрузки.

Для успешного финансового оздоровления необходимо четкое понимание этой процедуры, а также обладание имущественными, финансовыми, правовыми и организационными навыками, которые позволят реализовать определенные мероприятия и добиться желаемых результатов.

Порядок и особенности проведения финансового оздоровления при банкротстве юридических лиц регламентируются главой V Федерального закона от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»¹ (далее – Закон о несостоятельности). Согласно действующему законодательству правом на обращение с ходатайством о введении финансового оздоровления обладают должник, учредители (участники) должника (собственник имущества должника – унитарного предприятия) и третье лицо (третьи лица).

Заметим, что немаловажным является вопрос обеспечения исполнения обязательств должника в соответствии с Законом о несостоятельности. До принятия решения о введении финансового оздоровления соглашение об обеспечении обязательств должника и его график погашения задолженности должны быть заключены в письменной форме и подписаны лицом или лицами, предоставившими обеспечение, а также временным управляющим, представляющим интересы кредиторов. После введения финансового оздоровления соглашение об обеспечении и соответствующие ему сделки вступают в действие одновременно с вынесением решения о введении данной процедуры [1, с. 32].

План финансового оздоровления представляет собой действия, нацеленные на восстановление финансовой устойчивости предприятия, увеличение его доходов и снижение издержек [2, с. 53]. При разработке плана финансового оздоровления следует учитывать ряд факторов, включая стратегию компании, цели и задачи оздоровления, ресурсы, необходимые для его реализации, а также план мероприятий и планы оптимизации бизнес-процессов [3, с. 183]. Важно также провести детальный анализ финансовых показателей, выявить причины банкротства и спрогнозировать результаты реализации плана. На это указывает также Н. В. Моисеева, которая предлагает поэтапную реализацию избранной стратегии с постоянным мониторингом финансовых показателей организации [4, с. 7].

Проведение эффективного плана финансового оздоровления также может потребовать изменений в управлении и структуре компании [5, с. 60]. Например, могут потребоваться пересмотр организации производства, изменение ценовой политики, улучшение качества продукции и обслуживания клиентов, а также обновление персонала.

С точки зрения влияния на правовое регулирование в том случае, если план финансового оздоровления не был утвержден, финансовое оздоровление не может быть введено арбитражным судом². При этом важным выводом, сделанным в судебной практике, является следующее положение: «Мероприятия, перечисленные в плане финансового оздоровления, должны соответствовать целям применения к должнику процедуры финансового оздоровления, которая может позволить восстановить платежеспособность

¹ Российская газета. 2002. 2 нояб.

² Определение Верховного Суда Российской Федерации от 28 декабря 2017 г. по делу № А70-7510/2016. Здесь и далее доступ из СПС «КонсультантПлюс», если не указано иное.

должника»³. В связи с этим суд детально анализирует представленный план финансового оздоровления.

Например, в деле № А50-18857/2019 при рассмотрении спора Семнадцатым арбитражным апелляционным судом анализировались вопросы формирования круга клиентов у организации, факт ведения дополнительных переговоров с контрагентами, в том числе значительные расходы на оказание информационно-консультационных и иных услуг, связанных с переработкой и продвижением на товарном рынке. Кроме того, в плане было отражено, что у организации сформирован большой запас уже готовой для реализации продукции⁴.

В деле № А41-108811/2017 Десятым арбитражным апелляционным суд пришел к выводу о недостаточной обоснованности плана финансового оздоровления. В частности, план финансового оздоровления, представленный должником, не содержал обоснования возможности удовлетворения требований кредиторов в столь значимых размерах. Количества имеющегося имущества было бы недостаточно для исполнения обязательств, равно как конкретные меры по выводу должника из кризисного финансового состояния, в результате которых восстановится платежеспособность должника и будут погашены требования всех кредиторов, в представленном плане финансового оздоровления не указаны⁵.

Финансовое оздоровление бизнеса сталкивается с серьезными проблемами, включая зависимость от кредитования, сложности в судебной практике и неопределенность в процессах принятия решений. Оспаривание решений собрания кредиторов и неясность в случае отмены финансового оздоровления создают юридические пробелы. Кроме того, не установлены четкие процедуры по оспариванию плана финансового оздоровления при его исполнении, оценке дебиторской задолженности, а также учете потенциальной выручки от контрактов и обеспечения. Недостаточная прозрачность и неопределенность в процессах реализации финансового оздоровления могут серьезно затруднить его эффективность и привести к дополнительным рискам для бизнеса.

Финансовое оздоровление несостоятельного хозяйствующего субъекта – это сложный и многогранный процесс, который, безусловно, требует управления со стороны кредиторов и банков. В связи с этим кредиторам предоставляются широкие полномочия по управлению должником в рамках финансового оздоровления, чтобы активно управлять должниками для обеспечения максимального возвращения долгов.

При этом стоит отметить значимый вывод, сформулированный в судебной практике: несмотря на то что Закон о несостоятельности предоставляет кре-

³ Постановление ФАС Восточно-Сибирского округа от 26 декабря 2011 г. по делу № А33-15859/2010.

⁴ Постановление Семнадцатого арбитражного апелляционного суда от 10 июня 2020 г. № 17АП-19335/2019(4)-АК по делу № А50-18857/2019.

⁵ Постановление Десятого арбитражного апелляционного суда от 7 октября 2022 г. № 10АП-15682/2022 по делу № А41-108811/2017.

диторам полномочия по принятию решений и по иным вопросам, рассмотрение которых необходимо для проведения процедуры банкротства и (или) защиты прав кредиторов и других лиц, участвующих в деле о банкротстве, принимаемые кредиторами решения не могут и не должны быть направлены на обход законодательства о несостоятельности, равно как не должны вторгаться в сферу компетенции иных лиц, в частности арбитражного управляющего, что будет препятствовать проведению процедуры банкротства⁶.

Активная роль в управлении делами должника при финансовом оздоровлении отводится и административному управляющему, который должен следить за кредиторской задолженностью должника, а также его имуществом, чтобы не допустить уменьшения потенциальной конкурсной массы и увеличения задолженности. Такой подход наблюдается и в правовой доктрине [6].

Административный управляющий имеет особый статус в рамках финансового оздоровления и обладает не только правами, но и обязанностями, регламентированными ст. 83 Закона о несостоятельности. Для исполнения обязанностей административного управляющего требуется активное содействие со стороны руководителя должника в части предоставления административному управляющему сведений и документов, касающихся финансово-хозяйственной деятельности должника, как за предшествующий процедуре период, так и за текущий период с целью анализа динамики изменений активов и обязательств должника⁷.

За невыполнение административным управляющим своих обязанностей в рамках процедуры финансового оздоровления он может быть привлечен к административной ответственности.

Так, в деле № А40-118496/2018 Арбитражный суд Московского округа указывает на то, что проведение анализа финансового состояния должника является обязательным элементом процедуры банкротства и прямо закреплено в соответствующих законах и правилах. Кроме того, суд подчеркивает, что действия конкурсного управляющего должны быть направлены на защиту интересов как кредиторов, так и самого должника. При этом исполнение формальных действий со стороны административного управляющего, например проведение инвентаризации имущества должника, не может являться надлежащим исполнением им своих обязанностей⁸.

⁶ Обзор судебной практики по вопросам, связанным с признанием недействительными решений собраний и комитетов кредиторов в процедурах банкротства (утв. Президиумом Верховного Суда Российской Федерации 26 декабря 2018 г.) // Бюллетень Верховного Суда Российской Федерации. 2019. № 8; постановление Одиннадцатого арбитражного апелляционного суда от 27 декабря 2022 г. № 11АП-18851/2022 по делу № А55-25367/2019, постановление Седьмого арбитражного апелляционного суда от 16 февраля 2021 г. № 07АП-3445/20(14), 07АП-3445/20(15) по делу № А27-3682/2019.

⁷ Постановление Арбитражного суда Северо-Западного округа от 16 апреля 2021 г. № Ф07-3958/2021 по делу № А56-28042/2016.

⁸ Постановление Арбитражного суда Московского округа от 28 декабря 2020 г. № Ф05-6337/2019 по делу № А40-118496/2018.

Кроме того, может возникнуть ситуация, при которой у должника появятся требования от иных кредиторов, которые не отражены в графике погашения задолженности, при этом принятые к производству, но не рассмотренные судом. В такой ситуации прекращение производства по делу о банкротстве возможно, если судом установлены обстоятельства, свидетельствующие о способности должника, с учетом его текущего финансового состояния и разумных прогнозов его развития, рассчитаться по всем своим обязательствам⁹.

В случае возможности восстановить платежеспособность должника арбитражный суд может принять определение о введении внешнего управления. Если же введение внешнего управления нецелесообразно, то арбитражный суд может принять решение о признании должника банкротом и открытии конкурсного производства [7, с. 390].

Правильное и своевременное выполнение обязательств перед кредиторами – ключевой фактор успешного завершения процедуры финансового оздоровления, поскольку способствует сохранению финансовой устойчивости и платежеспособности компании [8, с. 226]. В конечном итоге все принимаемые решения в соответствии со ст. 87 Закона о несостоятельности направлены на поддержку финансовой устойчивости компании и защиту интересов кредиторов, а также обеспечение дальнейшего развития бизнеса.

В соответствии со ст. 88 Закона о несостоятельности должник обязан предоставить отчет о результатах проведения финансового оздоровления административному управляющему не позднее чем за месяц до истечения установленного срока финансового оздоровления. Данный отчет должен содержать баланс организации на последнюю отчетную дату, отчет о прибыли и убытках должника, а также документы, подтверждающие погашение требований кредиторов [9, с. 80].

Если на дату рассмотрения отчета должником требования кредиторов, включенные в реестр требований кредиторов, не удовлетворены либо отчет не представлен в установленный срок, административный управляющий созывает собрание кредиторов [10, с. 20]. На данном собрании кредиторы полномочны принять одно из решений: об обращении с ходатайством в арбитражный суд о введении внешнего управления; об обращении с ходатайством в арбитражный суд о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

Важно отметить, что законодательство не допускает повторного применения реабилитационной процедуры к должнику, в отношении которого открыто конкурсное производство. В одном из дел Верховный Суд Российской Федерации установил, что, обращаясь с ходатайством о введении финансового оздоровления на стадии конкурсного производства, должник преследует цель сохранения своего имущества и вывода его из процедуры банкротства¹⁰.

⁹ Постановление Арбитражного суда Поволжского округа от 6 октября 2020 г. № Ф06-52572/2019 по делу № А65-8910/2019.

¹⁰ Определение Верховного Суда Российской Федерации от 23 сентября 2022 г. № 304-ЭС20-6248(4) по делу № А46-19146/2017.

Максимально полный и всесторонний анализ финансового состояния, а также перспективные характеристики разнообразных факторов риска возможной нестабильности и прогнозирование развития финансово-хозяйственной деятельности во многом определяют результативность проведения финансового оздоровления, на что указывается в доктрине [11, с. 30].

В заключение стоит отметить, что финансовое оздоровление при банкротстве юридических лиц необходимо для восстановления финансовой устойчивости организации, предотвращения ее ликвидации, возвращения задолженности кредиторам и сохранения рабочих мест. Для успешного финансового оздоровления необходимо четкое понимание процедуры, а также обладание имущественными, финансовыми, правовыми и организационными навыками, которые позволят реализовать определенные мероприятия и добиться желаемых результатов.

На сегодняшний день видится целесообразным такое направление реформирования финансового оздоровления, как расширение перечня реабилитационных мероприятий, которые можно будет применить в рамках финансового оздоровления. В частности, допустить возможность реорганизации должника, продажу предприятия должника или части имущества должника, замещение активов должника, благодаря чему реабилитационные мероприятия начнутся раньше.

Однако законодательная практика на сегодняшний день стремится к тому, чтобы отказаться от процедуры финансового оздоровления, что кажется не вполне обоснованным. Так, в законопроекте от 12 марта 2020 г. № 02/04/03-20/00100272¹¹ предлагается исключить процедуры финансового оздоровления и внешнего управления, заменив их на процедуру реструктуризации долгов имущества должника – юридического лица. Многие положения законопроекта вызывают сомнения, особенно спорной является необходимость внедрения новой процедуры. На сегодняшний день законопроект прошел оценку регулирующего воздействия и получил положительное заключение. Законопроект передан на рассмотрение Правительства Российской Федерации. Таким образом, тематика, связанная с финансовым оздоровлением, требует дальнейшего исследования и обсуждения в научно-экспертном сообществе.

Список источников

1. Рудакова О. Ю., Рудакова Т. А. Финансовое оздоровление как процедура банкротства или результат ее проведения // Стратегические решения и риск-менеджмент. 2017. № 3. С. 30–35.
2. Миронова А. Н. Российский опыт проведения процедуры финансового оздоровления в делах о банкротстве // Стратегические решения и риск-менеджмент. 2012. № 4 (73). С. 52–57.

¹¹ Федеральный портал проектов нормативных правовых актов : [сайт]. URL: <https://regulation.gov.ru/Regulation/Npa/PublicView?npaID=100272> (дата обращения: 23.10.2024).

3. Алферов В. Н. Развитие реабилитационной направленности института банкротства России // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2016. № 2 (26). С. 180–190.
4. Моисеева Н. В. Планирование процесса финансового оздоровления предприятия // Экономический анализ: теория и практика. 2006. Т. 5, вып. 6. С. 6–10.
5. Кочетков Е. П. Повышение эффективности функционирования института банкротства в Российской Федерации: стоимостной подход // Стратегические решения и риск-менеджмент. 2017. № 1–2 (100). С. 54–63.
6. Скворцов О. Ю. Теоретические и практические проблемы применения процедуры финансового оздоровления в деле о несостоятельности (банкротстве) // Правоведение. 2010. № 2. С. 93–100.
7. Ломова Н. М. Финансовое оздоровление предприятия // E-SCIO : электрон. журн. 2020. № 9 (48). С. 388–394. URL: http://e-scio.ru/wp-content/uploads/2020/10/E-SCIO-9_2020.pdf.
8. Алферов В. Н. Разработка модели анализа финансового развития организации, направленной на адекватное прогнозирование ее состояния с учетом возможностей и ограничений законодательства о банкротстве // Бизнес в законе. 2011. № 6. С. 224–227.
9. Волынская О. А. Финансовое оздоровление предприятия как элемент антикризисного управления // Актуальные вопросы экономических наук. 2014. № 41-2. С. 76–82.
10. Безбородова Т. И. Анализ теоретико-методологических проблем бухгалтерского учета арбитражного управления несостоятельностью организаций // Экономический анализ: теория и практика. 2012. № 26. С. 19–24.
11. Чернова М. В. Экономическая эффективность аудита в процедурах банкротства // Международный бухгалтерский учет. 2012. № 40 (238). С. 28–32.

References

1. Rudakova, O. Yu., Rudakova, T. A. Financial recovery as bankruptcy proceedings or result of her conduct. *Strategicheskie resheniya i risk-menedzhment = Strategic Decisions and Risk Management*. 2017;(3):30-35. (In Russ.)
2. Mironova, A. N. Russian experience of financial recovery procedure in the cases of bankruptcy. *Strategicheskie resheniya i risk-menedzhment = Strategic Decisions and Risk Management*. 2012;(4):52-57. (In Russ.)
3. Alferov, V. N. Development of rehabilitation oriented Russian institution of bankruptcy. *MIR (Modernizatsiya. Innovatsii. Razvitie) = M.I.R. (Modernization. Innovation. Research)*. 2016;(2):180-190. (In Russ.)
4. Moiseeva, N. V. Planning the process of financial recovery of an enterprise. *Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*. 2006;5(6):6-10. (In Russ.)
5. Kochetkov, E. P. Improving the efficiency of functioning of the bankruptcy institution in the Russian Federation: the value-based approach. *Strategicheskie resheniya i risk-menedzhment = Strategic Decisions and Risk Management*. 2017;(1-2):54-63. (In Russ.)
6. Skvortsov, O. Yu. Theoretical and practical problems of applying the financial recovery procedure in an insolvency (bankruptcy) case. *Pravovedenie = Jurisprudence*. 2010;(2):93-100. (In Russ.)
7. Lomova, N. M. Financial recovery of an enterprise. *E-SCIO*. E-edition. 2020;(9):388-395. (In Russ.) URL: http://e-scio.ru/wp-content/uploads/2020/10/E-SCIO-9_2020.pdf.

Лисицкая А. В. Особенности финансового оздоровления юридических лиц при банкротстве

8. Alferov, V. N. Developing a model of financial analysis of the organization, aimed at an adequate prediction of the state, taking into account the possibilities and limitations of bankruptcy law. *Biznes v zakone = Business in Law*. 2011;(6):224-227. (In Russ.)
9. Volynskaya, O. A. Financial recovery of an enterprise as an element of anti-crisis management. *Aktual'nye voprosy ekonomicheskikh nauk = Actual issues of economic sciences*. 2014;(41-2):76-82. (In Russ.)
10. Bezborodova, T. I. Analysis of theoretical and methodological problems of accounting of arbitration management of insolvency of organizations. *Ekonomicheskij analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*. 2012;(26):19-24. (In Russ.)
11. Chernova, M. V. Economic efficiency of audit in bankruptcy procedures. *Mezhdunarodnyj bukhgalterskij uchet = International Accounting*. 2012;(40):28-32. (In Russ.)

Информация об авторе

А. В. Лисицкая – обучающийся 3 курса магистратуры.

Information about the author

A. V. Lisitskaya – 3rd year student of the Master's degree.

Автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.

The author declares no conflict of interests.

Статья поступила в редакцию 12.03.2024; одобрена после рецензирования 16.05.2024; принята к публикации 30.05.2024.

The article was submitted 12.03.2024; approved after reviewing 16.05.2024; accepted for publication 30.05.2024.