УДК 336(075.8)

*Трусова Н.В.,*

*к.е.н., доцент*

*Таврійський державний агротехнологічний університет*

ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНЕ ОЗДОРОВЛЕННЯ ДІЯЛЬНОСТІ

ПІДПРИЄМСТВА ТА ЗАПОБІГАННЯ ЙОГО БАНКРУТСТВА

***Анотація.*** *Визначено основні прикладні моделі проведення санації підприємства пов’язаної з запобігання його банкрутства та збереження ліквідності і платоспроможності.*

***Ключові слова:*** *підприємство-боржник, банкротство, фінансова підтримка, досудова санація, фінансові джерела, фінансовий стан.*

**Постановка проблеми.** В сучасних умовах, у відповідності до міжнародної практики і думки більшості закордонних та вітчизняних спеціалістів санація як економічна категорія використовується як комплекс послідовних, взаємопов’язаних заходів фінансово-економічного, організаційно-правого, виробничо-технічного, соціального характеру, направлених на подолання фінансової кризи на підприємстві і поновлення або досягнення його прибутковості і конкурентоспроможності і довгострокову періоді. Особливе місце в процесі санації займає заходи фінансово-економічного характеру. Метою фінансової санації є оптимізація фінансових потоків підприємства: покриття поточних збитків і ліквідація причин їх виникнення, поновлення або збереження ліквідності і платоспроможності підприємства, скорочення усіх видів заборгованості, покращення структури оборотного капіталу і формування фондів фінансових ресурсів для проведення заходів виробничо-технічного і організаційного характеру.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій**. Вивченню теоретичної і практичної бази санації підприємств пов’язаної з прогнозуванням банкрутства, значенням самофінансування для оздоровлення підприємства та інших аспектів фінансової підтримки підприємства займалися Астраханцева І. А., Покропивний С. Ф., Поддерьогін А. М., Тітаєва А.В. та інші. Проте цілісного погляду на етапи санаційної концепції окремого підприємство та чіткої моделі санації, яка б використовувалась в якості основи для розробки механізму фінансового оздоровлення суб’єкта господарювання не представлено.

**Метою статті** є визначення пріоритетних етапів здійснення механізму фінансової санації суб’єкта господарювання та порядку її проведення на прикладі країн з розвинутою ринковою економікою.

**Виклад основного матеріалу**. Предметом дискусії провідних вчених Німеччини, Великобританії, США є питання пов’язані з класифікацією фінансових джерел санації і послідовністю їх мобілізації, формами і розмірами державної фінансової підтримки підприємств, приватизаційними аспектами санації та рядом інших. В даних країнах широко застосується так звана «класична модель санації» в основу якої покладено розробка механізму фінансового оздоровлення підприємства.

У випадку виникнення на підприємстві кризової ситуації дана модель передбачає проведення аналізу її причин (причинно-наслідкових аналіз). На основі результатів аналізу приймається рішення або про ліквідацію підприємства, або про проведення невідкладних санаційних заходів. У випадку рішення про санацію визначаються цілі, формується санаційна стратегія, розробляється санаційні заходи. Це оформлюється в програму санації, складається її проект. У відповідності з цими документами здійснюється реалізація, координація і контроль ходу санації.

Необхідно відмітити, що в питаннях санації згадується концепція швидкого виявлення фінансової кризи і радикальних санаційних дій, яка на практиці часто нажаль не враховується. Підприємства-банкрути інколи схиляються до думки про те, що у випадку виявленого їх кризового стану не залишається часу для подальшого дослідження причин виникнення даної ситуації і розробки оптимальної санаційної стратегії. Відсутність такої проробки й розробки санаційної програми – передумова і основних фактор майбутніх невдач. Тому в класичній моделі санації окремим аналітичним блоком виявляється формування стратегічних цілей і тактики санації.

У відповідності з українським законодавством санація підприємства-боржника здійснюється у формі досудової санації. Досудова санація – один із заходів з відновлення платоспроможності боржника й врегулювання взаємовідносин з кредиторами до порушення справи а арбітражному суді, поряд з запобіжними заходами періоду спостереження і зовнішнього управління, хоча клопотання про проведення санації повинне бути подано до арбітражного суду. Воно як правило, задовольняється, якщо є реальна можливість відновити платоспроможність підприємства.

Досудова санація може проводитися власником підприємства-боржника, кредитором і інвестором, зацікавленими в даному виробництві, шляхом фінансової підтримки боржника. В рамках проведення досудової санації відбувається повне погашення вимог за зобов’язаннями і обов’язковими платежами. Для цього боржнику надається фінансова допомога. При цьому у боржника перед особами, які вирішили підтримати його в кризовій ситуації, відповідно виникають ряд певних, в більшості фінансових, зобов’язань.

Треба відмітити, що законодавствами багатьох країн забороняється надавати державну допомогу «хронічним» боржникам за рахунок фінансування, убачаючи в цьому протиріччя принципу конкуренції і створення рівних умов для усіх підприємств. Але виходячи з українського досвіду, маючи на увазі значну кількість промислових, металургійних, горнодобувних та інших підприємств, не можна не признати, що така державна підтримка на певному етапі є рятівною для економіки країни. Важливо, щоб вона не стала повсякчасною нормою, а зіставалася винятком із правил – причому у випадку, коли іншого виходу з достатньо об’єктивних причин немає.

Безперечно, для прийняття остаточного рішення про проведення досудової санації необхідна доскональна перевірка фінансового стану боржника, з тим щоби зробити економічно правильний висновок про можливість на протязі визначеного терміну відновити його платоспроможність, не порушуючи справи в арбітражному суді.

Традиційно санація здійснюється за рахунок наступних зовнішніх джерел:

- злиття підприємства з найбільш сильною (потужною) компаніє.;

- випуск нових цінних паперів для мобілізації грошового капіталу;

- збільшення банківських кредитів і надання субсидій;

- зменшення виплат за облігаціями і відстрочення їх погашення;

- повна або часткова покупка державою акцій підприємства.

Фінансова санація може також здійснюватися за допомогою залучення засобів власників (пайовиків, акціонерів) підприємства; за допомогою основних кредитів; персоналу підприємства.

В питаннях фінансового оздоровлення підприємства зустрічається поняття «чиста санація», яка полягає в тому, що збитки покриваються виключно за рахунок сформованих на підприємстві резервних (страхових) фондів. Використання внутрішніх фінансових резервів дозволяє не тільки суттєво знизити загрозу банкрутства, але й в значній долі зменшити потребу в залученні капіталу із зовнішніх джерел.

Якщо фінансових джерел із децентралізованих джерел недостатньо для проведення санації, то в деяких випадках може бути прийнято рішення про надання підприємству державної фінансової підтримки. У випадку збитковості діяльності підприємства держава, якщо вона признає її продукцію суспільно необхідною, може надати дотацію і інші види фінансової підтримки.

**Висновки.** Підводячи підсумок вищезазначеного, треба, зазначити, що у процесі проведення санації важливу роль в її реалізації повинен відігравати оперативний санаційний контролінг, який з допомогою свого методичного та функціонального інструментарію дозволяє координувати діяльність різних підрозділів, здійснювати контроль за якістю реалізації запланованих заходів, проводити аналіз відхилень, ідентифікувати та нейтралізувати ризики, а також виявляти додаткові шанси та можливості.

Санація вважається успішною, якщо з допомогою зовнішніх та внутрішніх фінансових джерел, проведення організаційних та виробничо-технічних удосконалень підприємство виходить з кризи (нормалізує виробничу діяльність та уникає банкрутства) і забезпечує свою прибутковість та конкурентоспроможність у довгостроковому періоді.

**Аннотация.** Определены основные прикладные модели санации предприятия, связанные с предотвращением его банкротства, а также сохранения ликвидности и платежеспособности.

**Ключевые слова:** предприятие-должник, банкротство, финансовая поддержка, досудебная санация, финансовые источники, финансовое состояние, денежные потоки.

**Summary.** The basic applied models of sanitation the enterprises connected with prevention of its bankruptcy, and also liquidity and solvency preservation are defined.

**Keywords:** the debtor enterprise, bankruptcy, financial support, pre-judicial sanitation, financial sources, financial condition, cash flow.

**Література.**

1. Фінанси підприємств: Підручник / Керівник авт. кол. і наук. ред. проф. А. М. Поддєрьогін. 3-тє вид., перероб. та доп. — К.: КНЕУ, 2001. — 460 с., іл.

2. Астраханцева И.А., Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства. Антикризисное управление. Учебное пособие. – М.: Высшее образование. – 2007. – 372 с.

3. Балдин К. В., Белугина В. В., Галдицкая С. Н., Передеряев И. И. Банкротство предприятия: анализ, учет и прогнозирование: Учеб. пособие. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2007.

4. Бджола В.Д. Финансовая санация предприятий: формы и источники // Финансовые исследования.- Выпуски №4. - 2001.