

УДК 4414

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ДОЛЖНИКА: ПРАВОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ

**БОРЩЕВСКАЯ Анна Владимировна**

магистрант

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

*Научный руководитель:*

**ФЕДОРЯЩЕНКО Алексей Сергеевич**

кандидат юридических наук, доцент кафедры трудового и предпринимательского права

Белгородский государственный национальный исследовательский университет

г. Белгород, Россия

*Анализ финансового состояния должника – это ключевой этап процедуры банкротства, который позволяет оценить финансовые возможности должника по удовлетворению требований кредиторов. Несмотря на значимость данного этапа, в сфере его реализации существуют серьезные проблемы правового характера, требующие своего решения. Проведенный анализ позволил сделать вывод о необходимости совершенствования законодательства, регламентирующего порядок проведения анализа и приведение его в соответствие с действующими нормативными правовыми актами.*

**Ключевые слова:** финансовое состояние, арбитражный управляющий, должник, кредитор.

**А**нализ финансового состояния должника является неотъемлемым этапом процедуры банкротства, осуществляемой в соответствии с федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [1]. Необходимость осуществления данной процедуры обусловлена несколькими факторами:

Во-первых, необходимость определения возможностей восстановления платежеспособности. Другими словами, прежде чем процедура банкротства будет запущена, необходимо определить, действительно ли финансовых активов должника не хватает для закрытия всех его долгов. Это обеспечивает объективность применения процедуры банкротства, которую недобросовестные должники могут использовать, чтобы уйти от долговых обязательств при наличии возможностей их погашения.

Во-вторых, анализ финансового состояния позволяет распределить имущество должника. Обусловлено это тем, что имущество должника продается с торгов, и вырученная сумма идет на погашения обязательств перед кредиторами. Таким образом, анализ финансового состояния позволяет определить, какое имущество подлежит реализации, а какое остается у должника (например, единственное жилье).

В-третьих, анализ финансового состояния должника позволяет защитить интересы кредиторов. В частности, располагая информацией о финансовом состоянии банкрота, кредитор может решить, вступать ли в процедуру банкротства или же истребовать свой долг самостоятельно.

Таким образом, мы видим, что анализ финансового состояния должника является важным этапом процедуры банкротства, так как позволяет определить все активы, которыми он обладает, и которые могут пойти на удовлетворение интересов кредиторов.

Несмотря на то, что процедура анализа финансового состояния должника уже давно существует, до сих пор существуют некоторые проблемы, связанные с особенностями его правового регулирования. Рассмотрим некоторые из них.

Начнем с того, что осуществлением анализа финансового состояния должника занимается арбитражный управляющий. Процедура осуществления анализа закреплена в постановлении Правительства РФ от 25 июня 2003 г. № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» [3]. При этом интересен тот факт, что данные правила были приняты в 2003 г.у, но спустя 21 год своего су-

ществования в них ни разу не вносились изменения. При этом иные нормативные правовые акты, так или иначе затрагивающие вопросы определения финансового состояния должника или претерпевали значительные изменения, или вовсе принимались новые законы. Так, Т.В. Давыдова совершенно верно отмечает, что указанные правила создавались с ориентиром на федеральный закон «О бухгалтерском учете», принятый в 1996 году [4, с. 52]. Однако на сегодняшний день он уже давно утратил силу, и с 2011 г. действует новый федеральный закон от 06 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [2]. Более того, стоит отметить, что правила ведения учета неоднократно менялись, практически ежегодно меняются формы учета, однако все эти изменения не были отражены в вышеуказанном постановлении Правительства РФ. Таким образом, фактически складывается ситуация, при которой арбитражный управляющий осуществляет анализ финансового состояния должника не в соответствии с установленными правилами, а на основании своего личного опыта и профессиональных знаний, в том числе в сфере бухгалтерского учета.

На наш взгляд, существование подобной ситуации обуславливает наличие ряда проблем.

Во-первых, это отсутствие унификации процедуры анализа финансового состояния должника. Как совершенно верно отмечает Н.Н. Трушина, нередко разные арбитражные управляющие используют различные методы расчета и коэффициенты, которые хотя и являются правильными с точки зрения анализа бухгалтерского баланса, однако могут привести к разным выводам о платежеспособности должника [5, с. 152]. А это уже напрямую влияет на то, будут ли удовлетворены требования кредиторов или нет и может привести как к нарушению прав и интересов кредиторов, так и должника.

Во-вторых, наличие правовых коллизий между существующими Правилами осуществления анализа и действующим законодательством. Например, в Правилах указано, что анализ активов и пассивов должника должен быть проведен «поквартильно не менее, чем за два года». Однако, если мы обратимся к тексту федерального закона «О бухгалтерском уче-

те», то увидим, что ст. 13 и 18 устанавливают обязательность только экземпляра годовой отчетности. Поквартильную отчетность составляют только организации со специфической деятельностью, когда это прямо указано в законе (например, страховые компании). В остальных же случаях предприятия поквартальную отчетность не составляют, следовательно, и осуществить анализ в соответствии с Правилами фактически невозможно.

В контексте рассматриваемого вопроса отметим, что формально арбитражного управляющего можно даже привлечь к ответственности за неисполнение требований Правил. Например, арбитражный управляющий начинает анализ финансового состояния должника. В соответствии с вышеуказанными Правилами, он должен осуществить поквартальный анализ, однако у должника есть только годовая отчетность. Если арбитражный управляющий запросит необходимые ему сведения в налоговой, то она предоставит ему точно такие же данные. Таким образом, фактически выполнить требование Правил невозможно. Однако, если арбитражный управляющий не сделает анализ финансового состояния должника, аргументируя это невозможностью исполнения требований Правил, формально это будет считаться нарушением, так как в соответствии с положениями федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» он обязан этот анализ сделать.

В практической деятельности арбитражные управляющие при анализе финансового состояния в соответствии с годовой отчетностью, используют метод линейной аппроксимации. В упрощенном смысле это такой метод анализа, который позволяет прогнозировать финансовые показатели по итогам квартала. Но в данном случае – только прогнозировать. Исчислить точные цифры, основываясь только на данных годовой отчетности, невозможно.

Таким образом, фактически на таком важном этапе банкротства как анализ финансового состояния должника присутствует элемент прогнозирования, что может привести к получению неверных результатов и, как следствие, к нарушениям в сфере осуществления процедуры банкротства, что является недопустимым. На наш взгляд, единственным выходом

из сложившейся ситуации будет приведение Правил в соответствие с действующим законодательством о бухгалтерской деятельности и бухгалтерской отчетности, а также обновление и закрепление методов проведения анализа финансового состояния должника.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод о том, что на сегодняшний день главной проблемой в сфере осуществления анализа финансового состояния должника является то, что Правила, регламенти-

рующие порядок производства данной процедуры арбитражным управляющим, устарели и нуждаются в существенной переработке и приведении в соответствие с действующим законодательством. Это позволит унифицировать проведение арбитражными управляющими анализа финансового состояния должника и снизить количество допускаемых на этом этапе ошибок, что позволит в наибольшей степени соблюсти интересы и кредиторов, и самого должника.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 08.08.2024, с изм. от 07.10.2024) // Собрание законодательства РФ. 2002. № 43. Ст. 4190.
2. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 12.12.2023) «О бухгалтерском учете» // Собрание законодательства РФ. 2011. № 50. Ст. 7344.
3. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» // Собрание законодательства РФ. 2003. № 26. Ст. 2664.
4. *Давыдова Т.В.* Анализ финансового состояния должника: пробелы законодательства // Вестник Челябинского государственного университета. Серия: Право. – 2023. – № 2. – С. 51-54.
5. *Трушина Н.Н.* Порядок и проблемы нормативного регулирования анализа финансового состояния предприятия-должника в процедуре банкротства // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – № 11-3. – С. 152-154.