

жует план санации или принимает иное решение, о чем выносится определение.

План санации должен быть реализован в течение 18 месяцев со дня вынесения судом определения о начале проведения санации. Данный срок может быть продлен судом по ходатайству участников санации, но не более, чем на шесть месяцев.

Участники санации обязаны выполнить перед кредиторами принятые обязательства и несут за их выполнение солидарную ответственность, если в соглашении, прилагаемом к проекту санации, не предусмотрено иное.

Контроль за осуществлением санации осуществляет суд совместно с кредитором. В частности, они должны проконтролировать, чтобы по истечении 2/3 срока от начала проведения санации должно быть удовлетворено не менее 40 процентов общей суммы требований кредиторов.

В процессе реализации плана санации собственник предприятия-банкрота, любой из кредиторов или члены трудового коллектива предприятия-банкрота могут обратиться в суд с заявлением о неэффективном проведении санации или о действиях участников санации, ведущих к ущемлению интересов собственника предприятия-банкрота, либо кредиторов, либо членов трудового коллектива предприятия-банкрота. По результатам рассмотрения такого заявления суд выносит соответствующее определение, вплоть до решения о прекращении санации.

В процессе проведения санации план санации может быть пересмотрен по заявлению собственника предприятия-банкрота или любого из кредиторов, если они считают, что план проведения санации или действия управляющего наносят ущерб их интересам. В течение месяца заявление должно быть рассмотрено судом, по результатам чего выносится определение, вплоть до решения о прекращении санации.

Санация прекращается с вынесением судом решения о ликвидации банкрота в случае окончания установленного срока ее проведения, а также если будет установлено, что по истечении 2/3 срока с начала проведения санации фактически удовлетворено менее 40 процентов общей суммы требований кредиторов.

Санация прекращается с вынесением судом определения о прекращении производства по делу в случае достижения ее целей, то есть удовлетворения требований кредиторов. Но при этом права участников санации, установленные планом санации, сохраняются.

*Т.Г. Ускевич, ассистент*

*Белорусский государственный экономический университет*

### **Проблемы формирования и использования фондов специального назначения и резервов в новых условиях хозяйствования**

Развитие рыночных отношений сопровождается существенными сдвигами в составе и структуре источников финансового обеспечения хозяйственной деятельности предприятия. Одним из главных показателей, характеризующих его финансовую устойчивость, становится величина собственного капитала. В соответствии с действующим законодательством и учредительными документами предприятие может создавать фонды специального назначения и резервы. Источником их являются издержки обращения, балансовая и чистая прибыль, целевые поступления.

В фондах специального назначения аккумулируется значительная часть собственного капитала предприятия, зарезервированная или направленная на образование источников финансирования затрат, на создание

нового имущества предприятия производственного назначения и социальной инфраструктуры, а также на нужды социального развития (кроме капитальных вложений) и материального поощрения работников. Образование фондов накопления и потребления предусматривается самими предприятиями в учредительных документах. Здесь же определяется процент отчисления от чистой прибыли для образования соответствующего фонда.

Существование предприятий в условиях многообразия форм собственности приводит к появлению новых видов расходов, что вызывает необходимость создания новых видов фондов специального назначения.

Фонд специальный акционирования работников акционерного общества — фонд акционерного общества, который формируется в добровольном порядке из чистой прибыли общества и средства которого расходуются исключительно на приобретение у акционеров акций общества для их последующего распределения среди работников общества.

Специальные фонды для выплаты дивидендов по привилегированным акциям — фонды акционерного общества, формируемые из чистой прибыли в добровольном порядке и предназначенные для выплаты промежуточных и годовых дивидендов по привилегированным акциям общества определенных типов, размер дивидендов по которым определен в уставе, на случай, если акционерное общество за истекший период (квартал, полугодие, год), по итогам которого выплачиваются дивиденды, не имеет прибыли, которую оно может направить на выплату дивидендов, либо имеет текущую прибыль, недостаточную для выплаты дивидендов в полном объеме по привилегированным акциям таких типов.

В силу того, что порядок формирования и использования фондов специального назначения носит добровольный характер, то предприятия, независимо от формы собственности могут образовывать как минимальное количество фондов (обычно фонд накопления и фонд потребления), так и, по мере необходимости, любое необходимое количество фондов с отражением порядка их образования и направление использования в учредительных документах. По нашему мнению, было бы целесообразно разработать методологию и методику формирования, распределения и использования фондов для предприятий и организаций различных форм собственности и видов хозяйственной деятельности.

В настоящее время предприятия могут создавать резервы по сомнительным долгам по расчетам с другими предприятиями, за продукцию (товары, работы и услуги) с отнесением сумм резервов на результаты хозяйственной деятельности. Сомнительным долгом признается дебиторская задолженность, не погашенная в сроки, установленные договорами, и не обеспеченная соответствующими гарантиями. Резервы сомнительных долгов создаются на основе результатов проведения в конце года инвентаризации дебиторской задолженности. Величина резерва определяется самим предприятием по каждому сомнительному долгу в отдельности в зависимости от платежеспособности должника и оценки вероятности погашения им долга (полностью или частично). Сумма созданных резервов по сомнительным долгам относится на уменьшение налогооблагаемой прибыли, и поэтому предприятию выгодно создавать эти резервы. Если до конца года, следующего за годом создания резервов сомнительных долгов, эти резервы в какой-либо части не будут использованы, то неизрасходованные суммы присоединяются к прибыли соответствующего года.

Основное назначение резервов сомнительных долгов заключается в погашении просроченной дебиторской задолженности, возникающей при использовании метода определения выручки от реализации продукции по мере отгрузки товаров. Для того, чтобы эта цель была реализована в полной

мере, целесообразно разрешить предприятиям создавать резервы по сомнительным долгам не только в конце отчетного года, но и в течение года, как это принято в международной экономической практике.

В практике хозяйствования зарубежных стран широкое распространение получило образование различных резервов, которые дают возможность обезопасить экономику от всякого рода отрицательных явлений, встречающихся довольно часто в условиях рынка.

На французских предприятиях создают три группы резервов: на случай уценки элементов актива, на риск и издержки регламентируемые. В группу резервов на случай уценки элементов актива входят резервы на выданные кредиты, запасы и ценные бумаги. Резервы на кредиты создаются при возникновении риска полной или частичной неуплаты, а также несвоевременного возврата кредита. Резервы на запасы создаются в случаях, когда учетная стоимость запасов материальных ценностей выше вероятной продажной цены. Сумма резерва определяется в виде разницы между этими размерами. Вероятная величина продажи материальных ценностей, находящихся в запасе, выявляется путем инвентаризации. Если предприятие имеет в наличии ценные бумаги, то может создавать резерв и на эти цели. Для его определения на дату инвентаризации составляется ведомость, в которую включаются все ценные бумаги и определяют среднюю стоимость отдельных видов. Сравнивая учетную стоимость ценных бумаг с ее инвентаризационной стоимостью, определяют разницу. Резерв создается на всю сумму уменьшения стоимости ценных бумаг. Не допускается компенсация уменьшения стоимости одних видов ценных бумаг увеличением стоимости других. В группу резервов для риска и издержек входят: резервы на риск, связанный с арбитражными спорами, с гарантиями, данными клиентам, со штрафами и потерями от курсового обмена; резервы на расходы, связанные с выплатой пенсий, налогов, с возобновлением недвижимости, осуществлением капитального ремонта. Регламентирующие резервы создаются на налоговые льготы, предусмотренные общим налоговым законодательством Франции. К ним, в частности, относятся резерв на повышение цен, колебания курса валюты, предпринимательство за границей. Общим для всех резервов является то, что их образование осуществляется путем включения в издержки. В зависимости от вида резервы могут быть отнесены на эксплуатационные, финансовые или чрезвычайные издержки.

В заключение еще раз следует отметить, что создание различного рода резервов и фондов специального назначения следует рассматривать как меры разумной предосторожности для устранения нарушений нормального хода хозяйственной и другой деятельности предприятий в условиях рыночной экономики.

*О.А. Пузанкевич, аспирантка*  
Белорусский государственный экономический университет

## **Организация финансового планирования**

В условиях перехода экономики Республики Беларусь к рыночным отношениям, улучшение управления экономическими процессами становится важным условием рационального функционирования всех субъектов хозяйствования и на данной основе стабилизации производства и его дальнейшего развития.

Мировая практика подтверждает, что должный эффект управленческих решений достигается лишь в том случае, когда заранее предвидены и определены действия каждого из звеньев хозяйства. с учетом наличия ма-