

## **ОСОБЛИВОСТІ СТАНОВЛЕННЯ ФІНАНСОВОЇ САНАЦІЇ ПІДПРИЄМСТВА**

**Лященко Н. В.,**

*здобувач вищої освіти обліково-фінансового факультету*

**Попова Ю.С.,**

*здобувач вищої освіти обліково-фінансового факультету,*

*Миколаївський національний аграрний університет,*

*м. Миколаїв, Україна*

**Баришевська І.В.,**

*канд .екон .наук, доцент кафедри фінансів,*

*банківської справи та страхування,*

*Миколаївський національний аграрний університет,*

*м. Миколаїв, Україна*

*Досліджено термін «фінансова санація» й особливості становлення фінансової санації підприємства.*

***Ключові слова:** фінансова санація, підприємство, становлення.*

Термін санація суб'єктів господарювання тісно пов'язаний з такими категоріями як банкрутство та неплатоспроможність. Ці питання розглядали ще наші пращури, зокрема у Київській Русі в разі настання кризової ситуації законодавство надавало можливість боржнику виправити дану ситуацію. У «Руській Правді» [1] Ярослава Мудрого зазначено, що «коли банкрутство купця

станеться через нещасливу пригоду, а не через його недбалість, тобто коли потоне корабель або пропаде товар під час війни чи від вогню, то кредитор не вправі вимагати свої гроші негайно, взяти його в неволю чи продати; купець може сплачувати свої борги частками, бо шкода – з Божої волі, а він сам не винен; а от коли купець втратить своє майно внаслідок пияцтва, або вдавшись до карних справ, або через власну безпорадність, то вже воля кредитора – дати йому «прольонгату» або продати його разом з усім майном» [1].

У сучасній Україні вітчизняні дослідники виділяють чотири етапи формування відносин фінансової санації та банкрутства. Перший етап розпочався 1991 р. з ухвали базових законів: «Про підприємництво», «Про цінні папери і фондову біржу», «Про банки і банківську діяльність» [3]. Другий етап був пов'язаний з ухваленням Закону України «Про банкрутство» № 2343-ХІІ від 14 травня 1992 р. Третій етап (1994 - 1997 рр.) дав змогу підготувати та ухвалити закон у новій редакції. Четвертий етап розпочався 1999 р. з набуттям чинності Закону України «Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом» № 784-ХІV від 30 червня 1999 р. [3].

У Законі «Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом» виділяють поняття «санація» і «досудова санація». «Санація – система заходів, що здійснюються під час провадження у справі про банкрутство з метою запобігання визнанню боржника банкрутом та його ліквідації, спрямована на оздоровлення фінансово-господарського становища боржника, також задоволення в повному обсязі або частково вимог кредиторів шляхом кредитування, реструктуризації підприємства, боргів і капіталу та зміну організаційно-правової та виробничої структури боржника» [2].

Законом визначено два шляхи відновлення платоспроможності боржника:

- санація до порушення справи про банкрутство (досудова санація);
- санація при порушенні провадження у справі про банкрутство [5].

«Досудова санація – система заходів щодо відновлення платоспроможності боржника, які може здійснювати власник майна боржника, інвестор, з метою запобігання банкрутству боржника шляхом реорганізаційних,

організаційно-господарських, управлінських, інвестиційних, технічних, фінансово-економічних, правових заходів відповідно до законодавства до початку порушення провадження у справі про банкрутство» [5]. Судова і досудова санація, незважаючи на схожість завдань, мають певні переваги і недоліки, які представлені на рис. 1.



Рисунок 1 – Переваги та недоліки досудової і судової санації суб'єктів господарювання

Джерело: побудовано авторами за даними [5,4]

Санація повинна проводитись лише після порушення справи про банкрутство, зауважимо, що у цьому контексті обмежується використання способів підтримки потенційно життєздатних підприємств, особливо враховуючи, що це твердження йде всупереч меті системи регулювання неспроможності підприємств — забезпеченні стійкості і поступального розвитку економіки.

Фінансова санація є багатогранним поняттям, що розглядається в контексті оздоровлення та реалізується лише у фінансовій формі за допомогою фінансових

інструментів не тільки у процесі судового провадження, але і у варіанті досудового вирішення проблеми неплатоспроможності суб'єкта господарювання [2].

Фінансове регулювання відбувається, з одного боку, через стимулювання одних сегментів економічної системи шляхом концентрації в них фінансових ресурсів, а з іншого - через стримування інших сегментів на основі обмеження обсягу вступників у них фінансових ресурсів. Таким чином, фінансове регулювання - це вплив на економічні та соціальні процеси, спрямоване на запобігання можливих або усунення наявних диспропорцій, забезпечення розвитку передових технологій і соціальної стабільності, шляхом концентрації фінансових ресурсів в одних сегментах ринку та обмеження зростання обсягу фінансових ресурсів у інших [5].

Крім цього, зазначимо, що на будь-якому нормально функціонуючому підприємстві завжди проходять організаційні зміни, проте класифікувати їх як санаційні заходи воно не зможе, не маючи відповідних підстав для їх застосування. Також необхідно зауважити, що коли є ознаки “захворювання” на підприємстві, навряд чи можна його називати “здоровим”, а профілактичні заходи — ефективними при хворобі. Вважаємо, що процедура санації повинна застосовуватись не лише на етапі глибокої кризи, а й на більш ранній стадії при порушенні стабільної діяльності підприємства.

Отже, на нашу думку, санація – це комплекс взаємопов'язаних заходів, спрямованих на запобігання банкрутству суб'єкта господарювання і підтримку його діяльності шляхом: відновлення платоспроможності і ліквідності в короткотерміновому періоді, прибутковості і визначеного рівня конкурентоспроможності – у довготерміновому періоді за підтримки всіх зацікавлених суб'єктів. Наведене тлумачення санації, на відміну від існуючих, суттєво полегшує та розширює розуміння її економічного змісту та є основою для подальшого дослідження. Складна економічна ситуація в Україні, погіршення фінансового стану суб'єктів господарювання вимагають постійного перегляду законодавчої та нормативно – правової бази у сфері банкрутства.

Важливе значення для удосконалення вітчизняного законодавства має вивчення та імплементація зарубіжного досвіду у сфері регулювання відносин неспроможності, що дозволить сформувати ефективний механізм фінансового оздоровлення підприємств–боржників.

#### **ЛІТЕРАТУРА:**

1. Білоконь Т. М. Санація підприємств: організаційно-економічний механізм: [монографія]. В.: ВНТУ, 2010. 152 с.
2. Мартиненко В. М. Джерела фінансування санації промислових підприємств. URL: <http://archive.nbuv.gov.ua> [дата звернення: 10.09.19].
3. Пепа Т. В. Управління фінансовою санацією підприємств: навчальний посібник. К.: Центр учбової літератури, 2008. 440 с.
4. Полторак А. С. Антикризова стратегія та її місце в системі антикризового управління промисловим підприємством. Економіка і управління. К.: 2017. № 3.
5. Про відновлення платоспроможності боржника або визнання його банкрутом: Закон України від 14. 05. 1992 № 2343-ХІІ. . URL: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/2343-12> [дата звернення: 16.09.19].
6. Штангрет А. М. Фінансова санація та банкрутство підприємств: навчальний посібник. Л.: Українська академія друкарства, 2010. 337 с.

***Annotation:** The term «financial rehabilitation» and peculiarities of formation of financial rehabilitation of the enterprise are investigated.*

***Key words:** financial rehabilitation, entrepreneurship, formation.*