



USAID
ОТ АМЕРИКАНСКОГО НАРОДА

АНАЛИЗ РЕАЛИЗАЦИИ ЗАКОНА РТ «О НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВЕ)»

АНАЛИЗ РЕАЛИЗАЦИИ ЗАКОНА РТ «О НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВЕ)»

НОМЕР КОНТРАКТА: 176-C-00-06-00007

СТО/USAID/ЦЕНТРАЛЬНАЯ АЗИЯ:
ДИРЕКТОР ПРОЕКТА:
РУКОВОДИТЕЛЬ ПРОЕКТА:

Лора Кудайбергенова
Мухаммед Фатуричи
Теренс Сливка

Данный анализ опубликован благодаря поддержке, оказанной американским народом через Агентство США по международному развитию (USAID). Ответственность за содержание публикации несёт Корпорация Прагма - реализатор Проекта USAID по улучшению бизнес среды, и эта информация необязательно представляет взгляды USAID и правительства США

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	1
ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ПРОЦЕДУРЕ БАНКРОТСТВА	2
СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ ВСЕМИРНОГО БАНКА «ВЕДЕНИЕ БИЗНЕСА» ДЛЯ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН	3
ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ БАНКРОТСТВА ДО ПРОВЕДЕНИЯ РЕФОРМ (ДО 19 МАЯ 2009 ГОДА).....	8
ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ БАНКРОТСТВА ПОСЛЕ ПРОВЕДЕНИЯ РЕФОРМ (ПОСЛЕ 19 МАЯ 2009 ГОДА).....	10
ЗАКЛЮЧЕНИЕ И РЕКОМЕНДАЦИИ	13

ВВЕДЕНИЕ

Правительство Республики Таджикистан своим постановлением № 386 от 2 июля 2009 года утвердило «Программу улучшения предпринимательской среды – 200 дней реформ». Названная программа предусматривает в себе комплекс мероприятий, направленных на всемерное улучшение предпринимательской среды и решение проблем, с которыми сталкиваются предприниматели. Названная программа предусматривает в том числе, проведение Анализ реализации Закона Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)», как одного из необходимых условий для успешного развития или закрытия бизнеса через процедуру банкротства.

В любой стране с развитой экономической системой одним из основных элементов механизма правового регулирования рыночных отношений является успешное применение законодательства о несостоятельности (банкротстве). Банкротство представляет собой неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных платежей¹.

Несостоятельность (банкротство) — один из старейших экономических и юридических институтов. Этот институт издревле выступал одним из ключевых регуляторов экономических процессов происходящих в обществе, обеспечивал стабильность и устойчивость хозяйственного оборота. Благодаря институту банкротства отстраняются неэффективные участники рыночных отношений, и их место занимают другие, более устойчивые.

Для Таджикистана банкротство — сравнительно новый институт современного гражданского права. Первый Закон Республики Таджикистан "О несостоятельности (банкротстве) предприятий" был принят 10 марта 1992 года № 550. Названный Закон имел определённые недостатки, которые затрудняли его применение. Так, например, в нём не раскрывались основные понятия, используемые при проведении процедуры банкротства, отсутствовали процессуальные особенности рассмотрения дел, не были перечислены права и обязанности временного управляющего, отсутствовали элементы содержания мирового соглашения, которые необходимо учитывать при его заключении и другие недостатки.

В настоящее время в Таджикистане, в целом, сформирована система законодательства о банкротстве. Центральное место в ней отводится Закону Республики Таджикистан "О несостоятельности (банкротстве)" от 8 декабря 2003 года, который нормативно развивает общие положения о банкротстве, включенные в Гражданский кодекс Республики Таджикистан.

На сегодняшний день активное использование института банкротства может сыграть для Таджикистана роль оздоровления и подъема экономики республики.

Однако многие предприниматели, к сожалению, негативно относятся к институту банкротства и всеми возможными способами пытаются его избежать. Вместе с тем, у института банкротства есть много положительных моментов, которые могут благоприятно отразиться на предпринимателях. Такими моментами могут быть – введение временного или внешнего управляющего, введение моратория, а по результатам признания организации банкротом – списание всех денежных обязательств и обязательств по уплате обязательных платежей, обновление реестра действующих юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

¹ См.: Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)». Ст.4.

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В ПРОЦЕДУРЕ БАНКРОТСТВА

Действующий Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)», закрепляет следующие основные понятия, используемые в процедуре банкротства:

Несостоятельность (банкротство) - признанная судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных платежей.

Должник - индивидуальный предприниматель или юридическое лицо, неспособное удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных платежей в течение срока, установленного Законом Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)».

Денежные обязательства - обязательства должника об уплате кредитору определенной денежной суммы по гражданско-правовому договору и по иным основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом Республики Таджикистан.

Обязательные платежи - налоги, сборы и иные обязательные взносы в бюджет соответствующего уровня, поступающие в порядке и на условиях, определяемых законодательством Республики Таджикистан.

Конкурсные кредиторы - кредиторы по денежным обязательствам, за исключением граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда их жизни и здоровью, а также учредителей (участников) должника - юридического лица по обязательствам, вытекающим из такого участия.

Наблюдение - процедура банкротства, применяемая к должнику с момента принятия судом заявления о признании должника банкротом до момента, определенного в соответствии с Законом Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)», в целях обеспечения сохранности имущества должника и проведения анализа финансового состояния должника.

Внешнее управление (судебная санация) процедура банкротства применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности с передачей полномочий по управлению имуществом должника внешнему управляющему.

Конкурсное производство - процедура банкротства, применяемая к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерно удовлетворенная требований кредиторов.

Отсутствующий должник - должник, местонахождение его постоянного органа, а также учредителей и должностных лиц которого невозможно установить и без которых юридическое лицо не смогло осуществлять свою деятельность в течение последних шести месяцев.

Временный управляющий - физическое лицо, назначенное судом для проведения процедуры наблюдения.

Внешний управляющий - физическое лицо, назначенное судом для проведения процедуры внешнего управления.

Конкурсный управляющий - физическое лицо, назначенное судом для проведения процедуры конкурсного производства.

СУЩНОСТЬ И ЗНАЧЕНИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ ВСЕМИРНОГО БАНКА «ВЕДЕНИЕ БИЗНЕСА» ДЛЯ РЕСПУБЛИКИ ТАДЖИКИСТАН

С 2004 года Всемирный банк проводит ежегодное исследование под названием “Doing Business” («Ведение бизнеса»). Названное исследование проводится в более 180 странах мира, так, например, последнее исследование «Ведение бизнеса» - 2010 проводилось в 183 странах мира. Ежегодно, количество стран, принимающих участие в исследовании, возрастает. Исследование проводится по 10 индикаторам:

- Регистрация предприятий
- Получение разрешений на строительство
- Наём рабочей силы
- Регистрация собственности
- Кредитование
- Защита инвесторов
- Налогообложение
- Международная торговля
- Обеспечение исполнения контрактов
- Ликвидация предприятий

В основе исследования каждого индикатора используется однотипная методология, которая позволяет исследователям получать нужную информацию. По результатам изучения полученной информации, стране, которая принимала участие в исследовании, присваивается соответствующее место, как по индикатору, так и общее (на основе результатов всех 10 индикаторов).

Исследование «Ведение бизнеса» позволяет объективно оценить законодательство, связанное с регулированием бизнеса, и его применение в странах, в которых проводится исследование, а также в отдельных городах на под национальном и региональном уровнях.

Исследование «Ведение бизнеса» предоставляет первичную информацию для потенциальных инвесторов, описываются слабые и сильные места законодательства страны-участника исследования, и рассматривается практика применения законодательства. Также проведённое исследование позволяет самим странам провести внутригосударственные реформы законодательства с целью улучшения, поддержки и дальнейшего стимулирования развития предпринимательского сектора.

Исследование «Ведение бизнеса» посвящено анализу условий предпринимательской деятельности по десяти показателям, в целях оценки степени регулирования и бюрократизма в рамках жизненного цикла национальных малых и средних предприятий. В связи с этим:

- В рамках исследования «Ведение бизнеса» не осуществляется анализ всех аспектов условий предпринимательской деятельности, имеющих значение для компаний или инвесторов, – иначе говоря, всех факторов, влияющих на конкурентоспособность. Например, в исследовании не рассматриваются уровень безопасности, макроэкономическая стабильность, коррупция, квалификация рабочей силы, прочность и эффективность имеющихся институтов, качество инфраструктуры.

Отдельно не исследуются и нормы, касающиеся регулирования иностранных инвестиций.

- В исследование «Ведение бизнеса» не оценивается стабильность и эффективность финансовой системы и регулирования финансового рынка – двух важных факторов, позволяющих разобраться в некоторых глубинных причинах глобального финансового кризиса.
- Исследование «Ведение бизнеса» охватывает не все регламентирующие нормы и не все цели регулирования в рамках той или иной страны. По мере развития экономических систем и технологий происходит расширение сфер регулирования хозяйственной деятельности. Например, законодательство Европейского Союза (acquis) в настоящее время включает не менее 14 500 правовых норм. В рамках исследования «Ведение бизнеса» оцениваются лишь десять этапов жизненного цикла предприятия с использованием десяти конкретных показателей. Кроме того, показатели не охватывают все без исключения аспекты регулирования в той или иной области деятельности. Например, показатели, касающиеся создания предприятия или защиты инвесторов, не отражают всех аспектов коммерческого законодательства. Показатель найма работников не охватывает всех аспектов регулирования рынка труда. Кроме того, в существующий набор показателей не включены, например, показатели, касающиеся правил в отношении техники безопасности и прав заключения коллективных трудовых соглашений между работниками и работодателями².

По отчёту «Ведение бизнеса – 2010» Таджикистан вошёл в число ведущих 10 стран реформаторов, начав реформы по таким индикаторам, как:

- Создание предприятий
- Получение разрешений на строительство
- Получение кредитов
- Защита инвесторов и
- Ликвидация предприятий

Анализ показывает, что ежегодно позиция Таджикистана изменяется в лучшую сторону. Так, по отчёту «Ведение бизнеса – 2009», Таджикистана занимал 164 место, а по отчёту «Ведение бизнеса – 2010», Таджикистана занял 152 место. Республика Таджикистан, принимает все возможные меры, направленные на стимулирование и развитие предпринимательского сектора страны, создание законодательства Таджикистана привлекательным для иностранного капитала. В связи с этим, необходимо особо назвать Программу улучшения предпринимательской среды – 200 дней реформ, которая направлена на усиление работы по ключевым аспектам развития предпринимательского сектора.

Проводя исследование, команда Всемирного банка формирует общую позицию страны (и позицию по соответствующему индикатору) государства в зависимости от ответов, полученных от респондентов.

Одним из оцениваемых Всемирным банком индикаторов является ликвидация предприятий, рассматривающей ее через процедуру банкротства. Для оценки данного индикатора был разработан следующий гипотетический случай, который раскрывает все аспекты процедуры банкротства:

«Мираж» является отечественной компанией, которая занимается гостиничным бизнесом и имеет одну гостиницу в Душанбе. Известно, что в компании работает 201

² Ведение бизнеса – 2010. Краткое содержание. Стр.7.

сотрудник, единственными собственными активами компании является здание гостиницы. Ежегодный доход «Миража» в течение последних трех лет составлял в среднем 1286220 сомони. Первого января 2003 года «Мираж» заключила кредитное соглашение с банком «БизБанк» (Таджикистан) сроком на 10 лет. По этому соглашению «Мираж» получила от банка обеспеченный кредит под залог здания гостиницы. Общий объем текущей дебиторской задолженности «Миража» составляет 136 единиц. Известно, что 74% от общей суммы задолженности приходится на обязательства по кредиту, полученному в «БизБанке», и 24 % составляют долговые обязательства по отношению к другим необеспеченным кредиторам (таким, как поставщики, налоговые инстанции и задолженность по зарплате работникам компании).

Для тех стран, где существует практика плавающего залога³ или других типов залогов, которые распространяются на все активы компании в целом, будем считать, что банк «БизБанк» имеет именно такой залог от «Миража».

Для тех стран, в которых плавающий залог или подобные ему типы залогов формально не применяются, но в которых подобные взаимоотношения могут регулироваться сторонами договорными (контрактными) отношениями, будем считать, что такой договор (контракт) имеется.

Господин Дуглас является основателем «Миража», он владеет 51% компании и является председателем Совета директоров. Ни один акционер не владеет свыше 5% акций с правом голоса. В компании работает профессиональный генеральный менеджер, управляющий отелем. У «Миража» есть 50 поставщиков и в настоящий момент всем поставщикам компания задолжала за последнюю поставку товаров.

Следует отметить, что в данном случае по нашему сценарию все стороны являются либо таджикскими компаниями, либо частными гражданами Таджикистана.

Иностранные компании в данном сценарии отсутствуют.

Далее, будем считать, что сегодня первое января 2008 года. Известно, что на протяжении первых трех лет «Мираж» строго выполняла все свои обязательства по кредиту и без задержек производила соответствующие кредитные платежи. Однако в конце 2007 года у компании случились неожиданные операционные убытки, которые произошли по причине общего ухудшения рыночной ситуации. В результате этого компания не сможет сделать очередной платеж банку в счет погашения кредита. Срок такого платежа наступает второго января.

При этом должны быть приняты во внимание следующие допущения:

Гостиница:

- Невыплаченный остаток по кредиту «БизБанка» в точности равен величине рыночной стоимости гостиницы.
- Компания «Мираж» прогнозирует операционные убытки как на 2008, так и на 2009 год.
- Компания «Мираж» ожидает, что ее чистая стоимость в 2008 и 2009 годах будет отрицательной (то есть величина всех обязательств превысит стоимость всех активов компании).

³ В нашем случае термин «плавающий залог» используется для описания ситуации, в которой все активы предприятия могут быть использованы в качестве залогового обеспечения. В различных странах эта концепция известна под разными названиями, включая «коммерческая ипотека» или «коммерческий залог», либо «предприятие в залоге». В Великобритании термин «плавающий залог» может использоваться в более узком смысле, например, посредством исключения товарно-материальных запасов из перечня залоговых активов. Несмотря на это использование всех активов предприятия в качестве залогового обеспечения остается возможным.

- Данная гостиница является единственным источником дохода компании «Мираж».
- Компания ожидает, что в 2007 году доходы позволят покрыть все операционные расходы, включая платежи поставщикам, фонд зарплаты работников, расходы на текущее обслуживание и налоги. Но при этом доходы не позволят покрыть выплаты «БизБанку» по основной сумме кредита и по процентам.
- Компания «Мираж» будет в состоянии выполнять обязательства по всем платежам, кроме платежей по обслуживанию кредита «БизБанка».
- Стоимость компании «Мираж», если она будет продана целиком как действующее предприятие (т.е. 100% рыночной стоимости отеля) превысит суммарную стоимость ее элементов, если компанию распродавать по частям (70% рыночной стоимости отеля). Средства, которые можно выручить, продав компанию «Мираж» как действующее предприятие окажутся достаточными, чтобы выплатить оставшуюся часть долга «БизБанку», но при этом, на выплату долгов другим кредиторам средств не останется.

Чего хочет каждая сторона:

- «БизБанк» хочет вернуть свои средства по кредиту, по возможности в наиболее полном объеме, и сделать это как можно быстрее и с наименьшими затратами. Кроме того, «БизБанк» хочет, чтобы его долговые претензии имели наивысший приоритет по отношению к претензиям всех других кредиторов.
- Все необеспеченные кредиторы заинтересованы любым способом избежать распродажи компании «по частям» и будут использовать для этого любые не противоречащие закону способы, включая применение тактики по торможению и затягиванию процесса.
- Г-н Дуглас хочет, чтобы компания продолжала функционировать и оставалась под его контролем, при этом ему безразлично, сохранит ли свое положение существующий менеджмент гостиницы или он будет заменен.
- Менеджмент хочет, чтобы компания сохранилась и продолжала работать, а менеджмент сохранил свои рабочие места. Всем остальным заинтересованным сторонам судьба менеджмента в этой ситуации достаточно безразлична.

Что знает каждая сторона:

- БизБанк узнает о проблемах с кредитом тогда, когда «Мираж» не сможет сделать очередной платеж по кредиту, срок этого платежа наступает 2-го января. Однако, при этом, банк не будет знать о всей серьезности и глубине проблем компании «Мираж» вплоть до 31-го марта, когда компания должна опубликовать свой ежегодный отчет. Следует отметить, что, поскольку компания «Мираж» держит свои расчетные счета в БизБанке, то банк имеет возможность полного доступа ко всей информации, касающейся поступления средств и платежей, и имеет возможность узнать обо всех поставщиках компании «Мираж» и ее потенциальных кредиторах.
- Менеджмент компании «Мираж», в отличие от всех остальных участников, имеет полную информацию, как указано выше, и поэтому имеет некоторое преимущество.

Все остальные заинтересованные стороны узнают об истинном положении дел в компании «Мираж» только после опубликования ее ежегодного отчета 31-го марта

По данным отчёта «Ведение бизнеса – 2009» и «Ведение бизнеса – 2010», позиция Республики Таджикистан осталась не изменой и продолжает занимать 100 место, по индикатору «Ликвидация предприятий». По данным отчёта «Ведение бизнеса – 2009» и «Ведение бизнеса – 2010» предусмотрено:

Индикатор	Таджикистан
Время (в годах)	3,0
Стоимость (% от величины среднедушевого дохода)	9
Коэффициент взыскания (центы на доллар)	25,4

В процессе проведения исследования Всемирный банк применяет особую не только методологию (пример), но и определённую формулу для расчёта того, сколько получит инвестор или компания кредитор после применения процедуры банкротства к должнику, то есть возврат средств на каждый вложенный доллар. Базовой формулой для расчёта возврат центов на каждый вложенный доллар применяется следующая формула:

$$E = \frac{100 \times GC + 70 \times (1 - GC) - 100 \times C}{(1 + r)^t}$$

где:

GC = 1, если компания «Мираж» продолжает работать при проведении процедуры банкротства непрерывно и 0 в другом случае.

C - означает затраты, (затраты в % соотношении к стоимости имущества, процент определяется на базе ответов респондентов)

t - означает время для решения проблемы неплатежеспособности

r - процентная ставка банка, рефинансирование.

Для анализа приоритетных залоговых кредиторов, применяется следующая формула:

$$R = \frac{100 \times GC + 70 \times (1 - GC) - 12 \times (P - 1) - 100 \times C}{(1 + r)^t}$$

где:

GC = 1, если «Мираж» продолжает работать непрерывно и 0 в другом случае
 p – очередность удовлетворения залога (по действующему Гражданскому кодексу Республики Таджикистан, залоговые кредиторы удовлетворяются в третьей очереди).

c – означает затраты (затраты в % соотношении к стоимости имущества)

lending rate – процентная ставка банка, рефинансирование.

t - означает время для решения проблемы неплатежеспособности

r - номинальная ставка кредитования.

Рассмотрим более подробно законодательство Республики Таджикистан и его реализацию по делам банкротства до проведения реформы и после.

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ БАНКРОТСТВА ДО ПРОВЕДЕНИЯ РЕФОРМ (ДО 19 МАЯ 2009 ГОДА)

До внесения 19 мая 2009 года существенных изменений и дополнений в Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)», проведение процедуры банкротства было затруднено и влекло за собой большие финансовые и временные затраты.

По методологии, которую принимают исследователи при составлении отчёта «Ведение бизнеса», организация (банкрот) должна пройти все этапы (процедуры) по законодательству той страны, в которой происходит процедура банкротства.

Статья 20 Закона Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)» предусматривала, что при рассмотрении дел о банкротстве должника-юридического лица применялись следующие процедуры банкротства:

- наблюдение;
- внешнее управление;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение.

Рассмотрим временные показатели каждой процедуры.

Наблюдение

Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)», предусматривал, что процедура наблюдения вводилась судом до момента введения внешнего управления, при этом в самом законе не был закреплён сам период, на который вводилось наблюдение. Заметим, что на практике средний срок наблюдения составлял до 2-х месяцев⁴.

Внешнее управление

Внешнее управление вводится на срок не более двенадцати месяцев, который может быть продлен судом не более, чем на шесть месяцев. Вместе с тем, на практике применительно к компаниям, описанным в методологии Всемирного банка, случаи введения внешнего управления не применялись⁵.

Конкурсное производство

Срок конкурсного производства не может превышать один год. Суд вправе продлить указанный срок на шесть месяцев. Обратим внимание, что на практике средний срок конкурсного производства составлял до 12 месяцев⁶.

Мировое соглашение

На любой стадии рассмотрения судом дела о банкротстве должник и кредиторы вправе заключать мировое соглашение.

Таким образом, только при процедуре внешнего управления и конкурсного производства процедура могла составлять 3 года, а общая процедура банкротства составлять более 3-х лет.

Несмотря на то, что Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)» предусматривал такие сроки проведения процедуры банкротства, на

⁴ Информация предоставлена Ассоциацией антикризисных управляющих Республики Таджикистан

⁵ Информация предоставлена Ассоциацией антикризисных управляющих Республики Таджикистан

⁶ Информация предоставлена Ассоциацией антикризисных управляющих Республики Таджикистан

практике усреднённый срок проведения процедуры банкротства составлял 9,5 месяцев.

Приведём примеры нескольких дел о банкротстве из практики, которые показывают период рассмотрения дела:

№	Название организации проходившей процедуру	Период рассмотрения дела
1.	ЗАО СП «Таджик-Тел»	8 мес.
2.	Коммерческий Банк «Душанбе»	20 мес.
3.	АОЗТ «Суоба компани»	4 мес.
4.	Производственный Кооператив им. «Р. Хусейнова»	18 мес.
5.	ООО «Душанбе комунсервис»	12 месяцев
6.	АОЗТ «Азот»	1 месяц (дело завершено мировым соглашением)
7.	Коммерческий банк «Текстивестбанк»	15 месяцев
8.	ЗАО «Худжанд Пакижинг»	Дело завершено в связи с отсутствием признаков банкротства

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ БАНКРОТСТВА ПОСЛЕ ПРОВЕДЕНИЯ РЕФОРМ (ПОСЛЕ 19 МАЯ 2009 ГОДА)

Внесенные изменения и дополнения в Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)» от 19 мая 2009 года существенно упростили процедуру банкротства.

Статья 20 Закона Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)», предусматривает, что:

При рассмотрении дел о банкротстве должника-юридического лица, являющегося субъектом малого или среднего предпринимательства, и иных юридических лиц (некоммерческие организации) применяются следующие процедуры банкротства:

- наблюдение;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение.

При рассмотрении дел о банкротстве должника-юридического лица, являющегося субъектом крупного предпринимательства, применяются следующие процедуры банкротства:

- наблюдение;
- внешнее управление;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение.

Для субъектов малого и среднего предпринимательства

Наблюдение проводится сроком до одного месяца.

Конкурсное производство может продолжаться до пяти месяцев.

Таким образом, период прохождения процедуры банкротства для субъектов малого и среднего предпринимательства не может превышать 6-месячный срок в .

Для субъектов крупного предпринимательства

Наблюдение проводится сроком до двух месяцев.

Внешнее управление вводится на срок не более 10 месяцев, который может быть продлен не более, чем на 1 месяц

Конкурсное производство может продолжаться до двенадцати месяцев

Таким образом, период прохождения процедуры банкротства для субъектов крупного предпринимательства составляет до 25 месяцев на законодательном уровне.

Немаловажно обратить внимание на то, что в законе установлена норма, в соответствии с которой вознаграждение управляющего не может быть менее 12 показателей для расчётов в месяц (ст. 19 названного Закона). Закрепление данной нормы позволит судам устанавливать (в зависимости от финансово-хозяйственного положения организации) минимальную ставку оплаты гонорара.

Снижение времени, и финансовых затрат при прохождении процедуры банкротства, будут напрямую влиять на увеличение возвратности вложенных денежных средств (увеличение количества центов к доллару).

Так, например, предположим, что организация является субъектом среднего предпринимательства (применительно к Методологии Всемирного банка через процедуру банкротства будет проходить именно компания, которая является субъектом среднего предпринимательства), проходит процедуру банкротства, но при этом продолжает осуществлять свою деятельность. Затраты для прохождения процедуры банкротства составляют 5 % от стоимости имущества. Срок рассмотрения дела – 6 месяцев. Организация заключила договор кредита с банком под залог своего недвижимого имущества. Рассчитаем процент возврата центов к доллару для банка. Кредит банком выдан под 2% в месяц (или 24% в год, что является средним показателем в условиях Таджикистана). Получаем:

$$R = \frac{100 \times 1 + 70 \times (1 - 1) - 12 \times (3 - 1) - 100 \times 0,05}{(1 + 0,02)^6} = 63,045$$

Таким образом, возврат банку с каждого вложенного доллара составит 63,045 центов.

Допустим, что существует аналогичная ситуация, которая указана выше, с особенностью того, что затраты при прохождении процедуры банкротства, составляют 2 % от стоимости имущества. Срок рассмотрения дела – 4 месяца. Получаем:

$$R = \frac{100 \times 1 + 70 \times (1 - 1) - 12 \times (3 - 1) - 100 \times 0,02}{(1 + 0,02)^4} = 68,36$$

При рассмотрении последнего примера, можем наблюдать увеличение возвратности центов к доллару, в сравнении с первым примером на 5,315 центов.

Если данные цифры сравнивать с предыдущими исследованиями Всемирного банка «Ведение бизнеса», то для Республики Таджикистан коэффициент возвратности составлял 25,4 цента с каждого вложенного доллара.

Несомненным преимуществом внесённых изменений и дополнений в Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)» стало закрепление понятия отсутствующего должника, под которым понимается должник, местонахождение его постоянного органа, а также учредителей и должностных лиц которого невозможно установить и без которых юридическое лицо не смогло осуществлять свою деятельность в течение последних шести месяцев. Применение данной нормы позволит разгрузить экономику страны от псевдо юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, которые были созданы, но фактически не функционируют на протяжении длительного времени и при этом имеют задолженности.

Во многих случаях судьи и управляющие сталкивались с затруднением того, может ли быть возбуждено судом дело о банкротстве. По ранее действовавшей норме дело о банкротстве могло быть возбуждено судом, если требования к должникам - юридическим лицам в совокупности составляли не менее 10% суммы активов его баланса. Вместе с тем, на практике у судей и управляющих часто возникали сложности по определению 10% суммы активов. С 19 мая 2009 года, эта норма была изменена и упрощена. В настоящее время дело о банкротстве может быть возбуждено судом, если требования к должникам-субъектам малого и среднего предпринимательства и иным юридическим лицам (некоммерческие организации) в совокупности составляют не менее 500 (пятьсот) показателей для расчетов, а к субъектам крупного предпринимательства - 2000 (две тысячи) показателей для расчетов.

По результатам проведённых встреч с предпринимателями и представителями бизнес ассоциаций, можно отметить о положительном влиянии внесённых изменений и дополнений в Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)». Предприниматели и представителями бизнес ассоциаций во время встреч отметили о

существенном упрощении процедуры банкротства. В последнее время, на практике наблюдается активизация заявлений, подаваемых в суды, для признания хозяйствующего субъекта банкротом. Так, например:

Высший экономический суд Республики Таджикистан с мая 2009 года по настоящее время рассматривает дело ООО «Байкал» о признании банкротом. Организация является субъектом среднего предпринимательства.

Экономический суд города Душанбе

- с марта 2009 года по июнь 2009 года рассмотрел дело ООО «Яшин» (организация была ликвидирована). Организация была субъектом среднего предпринимательства.
- с апреля 2009 года по июль 2009 года рассмотрел дело ООО «Фарзот» (организация была ликвидирована). Организация является субъектом среднего предпринимательства.
- В настоящее время в названном суде находится на рассмотрении дело ООО «Рубин» (дело рассматривается с октября 2009 года, предполагаемая дата завершения январь 2010 год). Организация является субъектом среднего предпринимательства.

Экономический суд Согдийской области рассмотрел одно дело, по процедуре банкротства индивидуального предпринимателя Малаеву А. – субъекту малого предпринимательства и ещё два дела по субъектам малого и среднего предпринимательства находятся в производстве.

Таким образом, после 19 мая 2009 года, было завершено рассмотрение трёх дел по банкротству, и четыре дела находятся в производстве судов.

На наш взгляд, изменения и дополнения в Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)» внесённые 19 мая 2009 года, являются своевременными и необходимыми для успешного развития предпринимательского сектора страны, и на данном этапе достаточными.

В процедуре банкротства важная роль отводится управляющим. Заметим, что в Республики Таджикистан функционирует Ассоциация антикризисных управляющих Республики Таджикистан, которая является общественной организацией созданной в 2004 году. Ассоциация была создана в целях содействия в становлении и развитии института несостоятельности (банкротства) и объединяет 20 профессиональных антикризисных управляющих Республики Таджикистан, которые при технической поддержке USAID прошли обучение в ведущих центрах по подготовке антикризисных управляющих, и имеют опыт в проведении процедур банкротства организаций и индивидуальных предпринимателей.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ И РЕКОМЕНДАЦИИ

В мае 2009 года законодательство Республики Таджикистан, регулирующее процедуру проведения банкротства было существенно упрощено. Среднестатистический срок рассмотрения дела по процедуре банкротства (до упрощения процедуры банкротства) составлял 9,5 месяцев. После проведения упрощения, по трём рассмотренным делам, среднестатистический срок рассмотрения дела составляет 3,3 месяца.

В отчёте «Ведение бизнеса – 2010» указано, что срок прохождения процедуры банкротства составляет 3 года. Обратим внимание, что до внесения изменений и дополнений в Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)» предельный законодательный срок рассмотрения дела мог составлять до 3-х лет, однако на практике не было таких случаев. Максимальный срок рассмотрения дела, на практике, составлял 20 месяцев.

В настоящее время, временные и финансовые затраты предпринимателей, привязаны к видам субъектов предпринимательства. Для субъектов малого и среднего предпринимательства проведение процедуры банкротства составляет срок до шести месяцев, а для субъектов крупного предпринимательства – до двух лет. Принятые и введенные в действие изменения в Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)» являются в настоящее время достаточными и не требуется внесение дополнительных изменений.

В связи с изложенным необходимо отметить, что информация указанная в отчёте «Ведение бизнеса – 2010» нуждается в корректировке позиции Республики Таджикистан по индикатору «Ликвидация предприятий», в связи с чем необходимо провести организационные мероприятия и разъяснения команде Всемирного банка «Ведение бизнеса».

В настоящее время, в экономике Республики Таджикистана существует пласт индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, которые не могут удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам. На практике часты случаи, когда из-за сложности прохождения процедуры банкротства (как это было до 19 мая 2009 года), учредителям организаций было намного проще оставить юридические лица и не проводить ликвидации через процедуру банкротства.

В связи с тем, что процедура банкротства была существенно упрощена, предполагается активизация по подаче заявлений в суд о признании юридических лиц и индивидуальных предпринимателей банкротами. Действующий Закон Республики Таджикистан «О несостоятельности (банкротстве)» предоставляет право также и прокурорам, налоговым органам и органам по управлению государственным имуществом подавать названные заявления в суд. Полагаем, что важная роль по подаче таких заявлений могла бы отводиться также и налоговым органам, так как именно налоговые органы обладают информацией о размере задолженности индивидуальных предпринимателей и юридических лиц перед бюджетом.

Полагаем, что для эффективного применения института банкротства среди индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, необходимо проводить разъяснительную работу как среди предпринимателей, так и среди государственных органов имеющих отношение к названной процедуре.

U.S. Agency for International Development

Central Asia Regional Mission

41 Kazibek Bi Street

Almaty, Kazakhstan 050010

Tel: (+7 327) 250-76-12

Fax: (+7 327) 250-76-35

<http://centralasia.usaid.gov>