



**Республиканский исследовательский
научно-консультационный центр экспертизы**
Republican Research Scientific-Consulting Center for Expertise

№ 18818.06.99

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ
государственной экспертизы**

Выдано: по плану реорганизации ОАО «Салют»,
утвержденному собранием кредиторов 21.05.99

Список документов, использованных при подготовке экспертизы.

- | | |
|--|----------|
| 1. План внешнего управления ОАО «Салют» от 28.08.98 | на 37 л. |
| 2. Баланс ОАО «Салют» с отчетом и таблицами на 01.10.98 | на 8 л. |
| 3. Реестр требований кредиторов и реестр дебиторской задолженности
ОАО «Салют» на 01.01.99 | на 7 л. |
| 4. Баланс и отчет о прибылях и убытках ОАО «Салют» на 01.04.99 | на 3 л. |
| 5. Реестр кредиторов ОАО «Салют» на 01.05.99 | на 3 л. |
| 6. Письмо Департамента радиопромышленности в Арбитражный суд
Ростовской области № 38/753 от 18.05.99 | на 1 л. |
| 7. Письмо Минэкономики России внешнему управляющему № 9-1190 от 19.05.99 | на 1 л. |
| 8. Отчет внешнего управляющего ОАО «Салют», утвержденный
собранием кредиторов 21.05.99 | на 3 л. |
| 9. Изменения и дополнения к Плану внешнего управления ОАО «Салют»,
утвержденные собранием кредиторов 21.05.99
(План реорганизации ОАО «Салют») | на 3 л. |
| 10. Протокол № 4 собрания кредиторов ОАО «Салют» от 21.05.99 | на 6 л. |
| 11. Заявление внешнего управляющего ОАО «Салют» Н.В.Звягина
в Арбитражный суд Ростовской области от 24.05.99 | на 1 л. |
| 12. Определение Арбитражного суда Ростовской области от 25.05.99 | на 3 л. |
| 13. Письмо Департамента радиопромышленности Главе администрации
г.Волгодонска № 38/839 от 26.05.99 | на 1 л. |
| 14. Обращение трудового коллектива ОАО «Салют» от 02.06.99 | на 1 л. |
| 15. Запрос РИНКЦЭ в Департамент радиопромышленности от 04.06.99 | на 1 л. |
| 16. Заявление ЗАО «Концерн ЯКОНТО» внешнему управляющему ОАО «Салют»
№ 9-6-ПКЯ от 09.06.99 с приложениями | на 13 л. |
| 17. Ответ Департамента в РИНКЦЭ № 38/914 от 11.06.99 | на 1 л. |
| 18. Апелляционная жалоба внешнего управляющего от 18.06.99 | на 6 л. |
| 19. Другие документы, подтверждающие намерение организаций
заключить договора с ОАО «Салют». | |

План реорганизации предприятия (Изменения и дополнения к Плану внешнего управления ОАО «Салют») был разработан внешним управляющим ОАО «Салют» Звягиным Николаем Владимировичем и Академией оборонных отраслей промышленности (далее АООП) с целью финансового оздоровления и восстановления платежеспособности ОАО «Салют». План был одобрен Департаментом радиопромышленности и средств связи Минэкономики России

(далее Департамент радиопромышленности или Департамент), курирующим предприятия, выполняющие оборонные госзаказы, и утвержден собранием кредиторов ОАО «Салют» 21.05.99. План также был поддержан и всеми заинтересованными сторонами - и кредиторами по обязательным платежам, и трудовым коллективом предприятия, и местной администрацией г. Волгодонска, и акционерами ОАО «Салют».

Однако, 25.05.99 Арбитражный суд Ростовской области (далее Суд), сославшись на мнение Территориального агентства ФСДН по Ростовской области (далее ТА ФСДН), совершенно неожиданно и без обсуждения отказал в утверждении плана реорганизации предприятия, представленного в виде «Изменений и дополнений к Плану внешнего управления ОАО «Салют», утвержденного Судом 28.08.98», заменил, не имея законных оснований, внешнего управляющего Звягина Н.В. на Чесского С.В. и поручил последнему разработать и 27.07.99 представить на утверждение Суда **новый план внешнего управления.**

В связи с вышеизложенным, а также учитывая то, что ОАО «Салют» запланирован как исполнитель в федеральных программах, курируемых Минэкономки России, РИНКЦЭ обратился в Департамент радиопромышленности с рядом вопросов, на которые были получены следующие ответы.

1) Какова степень важности имеющихся на этом заводе мощностей и квалифицированных кадров для производства изделий специального назначения для выполнения федеральных программ оборонной направленности, а также для организации производства гражданской продукции?

ОАО «Салют» (г. Волгодонск Ростовской области) является правопреемником АОТ «ВЗРТА» (Волгодонский завод радиотехнической аппаратуры). Этот завод был построен в начале 80-х годов для производства самой современной спецтехники, необходимой для поддержания обороноспособности страны. Завод успешно выпускал специзделия, но в последние годы из-за отсутствия финансирования госзаказов практически не было. Тем не менее, благодаря значительной финансовой и организационной поддержке со стороны московского ЗАО «Концерн ЯКОНТО», являющегося основным акционером и кредитором ОАО «Салют», заводу удалось сохранить производственные мощности и квалифицированные кадры для выполнения заказов по выпуску спецтехники РЭБ для ВМФ МО РФ в рамках федеральных программ. Кроме того, завод ведет работу по подготовке к крупносерийному производству мотор-компрессоров и электронных блоков управления для бытовых холодильников. Имеется предварительная договоренность о совместном выпуске этой продукции с липецким ЗАО «Завод холодильников СТИНОЛ». Поэтому **сохранение целостности и специализации завода с использованием технологий двойного назначения чрезвычайно важно для выполнения федеральных программ, поддержания обороноспособности России и восстановления ее позиций на международном рынке вооружений. Разукомплектование и распродажа завода по частям совершенно недопустимы.**

2) Имеется ли благоприятная конъюнктура в этот и в ближайшие годы на международном рынке для спецтехники, выпускаемой заводом?

Наличие производственных мощностей и высококвалифицированных кадров со специальной подготовкой дает возможность ОАО «Салют» выпускать конкурентоспособную спецтехнику как для России, так и по экспортным заказам. В связи с этим считаем нынешние трудности завода временными и преодолимыми. **Конъюнктура на российском и международном рынках специзделий, выпускаемых заводом, в 1999 году значительно улучшилась. Потребность в этих специзделиях в ближайшие годы будет увеличиваться.**

3) Насколько реально получение заводом соответствующих внешнеэкономических заказов?

В настоящее время достигнута договоренность о размещении на ОАО «Салют» заказов на выпуск новой спецтехники и проведение ремонтных работ. В мае 1999 г. у завода появилась возможность получить заказ на два изделия спецтехники от Рыбинского судостроительного завода в экспортном варианте. В настоящее время пришло подтверждение от верфей г. Санкт-Петербурга о заказе на ремонт одного специзделия в экспортном варианте. В этом году Санкт-Петербургские верфи предполагают заказать на ОАО «Салют» ремонт еще трех специзделий тоже в экспортном исполнении. Таким образом, завод имеет **реальную возможность получить экспортные заказы, которые обеспечат его загрузку на ближайшие годы.**

4) Насколько реально возобновление финансирования по внутрироссийским оборонным программам, в которых может участвовать завод?

В связи с переоснащением ВМФ России и открытием финансирования по соответствующим федеральным программам **планируется разместить на ОАО «Салют» заказы на выпуск специзделий РЭБ.**

5) Эффективен ли План реорганизации ОАО «Салют», утвержденный собранием кредиторов 21.05.99 ?

План реорганизации ОАО «Салют», утвержденный собранием кредиторов 21.05.99, был разработан Академией оборонных отраслей промышленности по запросу внешнего управляющего Звягина Н.В. и при поддержке Департамента радиопромышленности и средств связи Минэкономики России. **План является реальным, быстро выполнимым и эффективно решающим проблему финансового оздоровления и восстановления платежеспособности предприятия в соответствии с разработанной схемой погашения задолженности перед всеми кредиторами.** Проведенная реорганизация позволит предприятию заключить договора на выпуск спецтехники и гражданской продукции.

6) Целесообразно ли выполнение запланированной реорганизации предприятия именно внешним управляющим Звягиным Н.В. ?

Департамент считает, что **проведение реорганизации ОАО «Салют» и последующее заключение договоров целесообразно поручить именно внешнему управляющему Звягину Н.В., кандидатура которого была рекомендована самим Департаментом.** Звягин Н.В. провел большую подготовительную работу по корректировке утвержденного плана внешнего управления и поиску перспективных заказов и договоров, позволяющих решить производственные и финансовые проблемы завода.

7) Какие могут быть последствия при задержке с реорганизацией предприятия и его последующем банкротстве ?

Затягивание с проведением реорганизации ОАО «Салют» чрезвычайно опасно из-за возможной потери заказов на выпуск спецтехники и отказов смежников от дальнейшего сотрудничества с предприятием. Заводу необходимо успеть именно в летний период провести восстановление технологического цикла и инженерных сетей предприятия.

Не смотря на то, что затягивание с реорганизацией ОАО «Салют», крайне опасно и грозит банкротством предприятия (бизнеса), Суд без обсуждения отказал в утверждении Изменений и дополнений к Плану внешнего управления, принятых на собрании кредиторов 21.05.99, полностью извратив смысл предложенной реорганизации предприятия, заявив, что «План внешнего управления по существу повторяет положения плана от 28.08.98, который не был выполнен. По существу план внешнего управления предусматривает создание двух ОАО, один из которых с ликвидным имуществом будет продолжать работать, а второе ОАО возьмет на себя все долги и будет ликвидировано. Никаких действенных мероприятий и их обоснования по расчетам с кредиторами не представлено».

В действительности же в Плане реорганизации предприятия, утвержденном собранием кредиторов 21.05.99, было предложено в кратчайшие сроки погасить долги всех кредиторов, восстановить платежеспособность предприятия и приступить к выполнению найденных выгодных заказов (см. также Отчет внешнего управляющего и Протокол собрания кредиторов от 21.05.99).

Кроме того, Суд незаконно поручил Чесскому С.В. «уточнить реестр кредиторов, провести собрание кредиторов, где утвердить план внешнего управления и представить суду в заседание 27.07.98», то есть через два месяца. При этом Суд не учел, что Чесский С.В. не успеет разработать реальный план внешнего управления. На момент судебного заседания у него не было никаких предложений и ему, не знающему ситуации на предприятии, придется разрабатывать план внешнего управления и искать заказы на выпуск специзделий в экстренной для ОАО «Салют» ситуации. При этом Чесский С.В. является еще и конкурсным управляющим двух предприятий г. Волгодонска, и, самое главное, ему не доверяют кредиторы, акционеры, трудовой коллектив, местная власть и Департамент радиопромышленности и средств связи Минэкономики России, курирующий распределение заказов на выпуск спецтехники.

При таких обстоятельствах очевидно, что 27.07.99 Суд должен будет объявить ОАО «Салют» банкротом в связи с истечением срока внешнего управления и отсутствием у Чесского С.В. перспектив вывода предприятия из кризиса.

На данном этапе не целесообразно проводить какие-либо подробные расчеты мероприятий по восстановлению платежеспособности предприятия и конкретных производственных планов. Сначала надо провести реорганизацию предприятия и погасить задолженности, используя денежные средства инвесторов и покупателей акций.

В соответствии с Планом реорганизации имущество предприятия распределяется по трем группам - ИС1, ИС2, АСИК:

ИС1 - имущество ОАО «Салют», находящееся на основной территории и предназначенное для создания нового действующего предприятия ОАО1, свободного от долгов. Это предприятие возьмет на себя социальные обязательства по трудоустройству работников, созданию дополнительных рабочих мест, привлечению инвестиций, оказанию услуг городу и т.п. ;

АСИК - арендуемое ОАО «Салют» имущество кредиторов, которое вносится как инвестиционный вклад кредиторов в ОАО1;

ИС2 - имущество ОАО «Салют», находящееся за пределами основной территории и предназначенное для создания второго акционерного общества ОАО2, которое будет действовать в интересах своей группы кредиторов.

Проводится укрупненная оценка стоимости этих 3 групп имущества.

В состав имущественных комплексов ОАО1 и ОАО2 целесообразно включить занимаемые ими земельные участки, а также привлечь средства инвесторов и покупателей акций.

Части акций ОАО1 и ОАО2, соответствующие внесенному имуществу ИС1 и ИС2, зачисляются на баланс ОАО «Салют», а переданное учрежденным акционерным обществам имущество ИС1 и ИС2 списывается с баланса ОАО «Салют». В дальнейшем внешний управляющий распределит эти акции между кредиторами в счет погашения долгов на основании мирового соглашения, которое кредиторы утвердят на следующем собрании. Не исключено, что при наличии спроса на акции новых предприятий, вырученная сумма может оказаться больше суммы долгов, тогда акционеры тоже что-то смогут получить на свои акции.

Такая схема позволяет при любых внешних неблагоприятных обстоятельствах сохранить дееспособность предприятий, их мобилизационные мощности и максимальное количество рабочих мест на производстве.

Следует обратить внимание на то, что первая (8500 рублей) и вторая (2473600 рублей) очереди кредиторской задолженности (ущерб здоровью и оплата труда), а также нулевая (411600 рублей) очередь (расходы на оплату внешнего управляющего и текущие платежи для поддержания деятельности предприятия) должны быть полностью погашены к моменту утверждения арбитражным судом мирового соглашения. Общая необходимая для этого сумма в 2893700 рублей (меньше 3 миллионов рублей) относительно невелика, но ее надо получить от инвесторов или будущих покупателей акций еще до завершения реорганизации предприятия.

При расчете числа причитающихся кредитору акций следует учесть, что на каждый рубль основного долга и текущей кредиторской задолженности должен приходиться рубль акциями, а задолженность по процентам, пени и штрафам может погашаться акциями лишь частично, если остатка стоимости активов будет недостаточно.

В процессе переговоров кредиторов и заинтересованных лиц разрабатывается проект мирового соглашения, затем проводится собрание кредиторов, на котором принимается решение о заключении мирового соглашения.

Внешний управляющий совместно с администрацией города и заинтересованными кредиторами, как основными инвесторами, учреждает ОАО1 (желательно, чтобы органы местного самоуправления города имели акции в обоих ак-

ционерных обществах и, благодаря этому, имели возможность эффективно контролировать деятельность предприятий и оказывать им необходимую помощь).

Внешний управляющий учреждает ОАО2 (возможно, с участием органов местного самоуправления и рекомендуемых ими организаций).

Утвержденный собранием кредиторов проект мирового соглашения выносится на утверждение арбитражного суда.

В соответствии с утвержденным мировым соглашением внешний управляющий вносит в реестры акционеров ОАО1 и ОАО2 всех кредиторов (число причитающихся им акций зависит от размеров основного долга, процентов, пеней и штрафов), инвесторов и покупателей акций. Здесь важно, чтобы все желающие кредиторы по обязательным платежам смогли получить долг деньгами (для этого и нужны инвесторы и покупатели акций) или реструктурировать долги, передав их местной власти для приобретения акций новых предприятий.

Созывается собрание акционеров ОАО1 и ОАО2 для избрания руководящих органов и утверждения планов дальнейшей работы акционерных обществ.

После завершения реорганизации можно будет приступить к заключению подготовленных договоров и разрабатывать конкретные бизнес-планы.

Вышеизложенная схема реорганизации ОАО «Салют» позволяет успешно решить общие задачи, поставленные в Плане внешнего управления, утвержденном 28.08.98 :

- создание благоприятных условий для инвесторов и кредиторов, имеющих намерения выделить средства для финансирования перспективных производственных инвестиционных программ;
- создание организационных условий, позволяющих сохранить основную и наиболее перспективную часть имущества путем передачи его в аренду или в качестве вноса в уставной капитал вновь создаваемых хозяйственных обществ, в том числе в форме права пользования имуществом;
- снижение затрат на содержание имущественного комплекса ОАО «Салют», накладных расходов, а также уменьшение налогооблагаемой базы путем выделения неперспективных видов производств и передачи оборудования в уставной капитал специально создаваемых для этих целей хозяйственных обществ;
- обеспечение организационных предпосылок для реализации оптимальных схем финансирования (кредитования);
- использование ценных бумаг ОАО «Салют» и вновь создаваемых акционерных обществ для снижения задолженности ОАО «Салют» по налоговым и иным платежам.

Однако, из-за августовского кризиса 1998 г. выполнение запланированной производственной программы в полном объеме оказалось невозможным, поэтому пришлось разрабатывать новую производственную программу, искать договора на гражданскую продукцию и заказы на выпуск специзделий, подбирать инвесторов и покупателей акций. Когда эта работа была в основном завершена, внешний управляющий Н.В. Звягин созвал собрание кредиторов на два месяца раньше установленного срока, так как надо было спешить использовать

летнее время для проведения на заводе восстановительных работ и не упустить найденные договора и заказы.

Предложенная схема реорганизации предприятия не является стандартной, но вполне законной, эффективной и достаточно быстрой. Кратко ее суть можно сформулировать следующим образом.

Для кредиторов смысл внешнего управления состоит в том, чтобы предприятие с ними полностью рассчиталось. В условиях, когда у предприятия нет возможности получить скорые и значительные денежные вливания, надо было разработать какую-то другую схему погашения задолженности перед кредиторами. ОАО «Салют» попал в заколдованный круг: для того, чтобы получить деньги, надо заключать договора, а чтобы их заключить, надо сначала расплатиться с кредиторами. Для разрешения этой финансово-организационной проблемы и была разработана эта схема реорганизации предприятия.

Фактически, это реструктуризация долгов, то есть обмен долгов на акции вновь создаваемых предприятий. При этом решается и проблема производственно-экономического оздоровления предприятия. На базе имущества ОАО «Салют» создаются два новых акционерных общества. Первое АО1 получит полномочия правопреемника Салюта и будет заниматься основной производственной деятельностью. А второе АО2 получит остальное имущество, которое обременяло основную производственную деятельность и делало ее нерентабельной. В результате мелкие кредиторы смогут распорядиться своей долей имущества по своему усмотрению: продать свои акции или часть имущества, либо организовать выгодный бизнес на производственных площадях АО2. Органам местного самоуправления целесообразно получить акции в обоих акционерных обществах, чтобы иметь возможность эффективно контролировать деятельность предприятий в интересах жителей Волгодонска и оказывать предприятиям необходимую поддержку города.

Если кредиторы обменивают свои долги на акции, то проблема кредиторской задолженности будет снята. Те кредиторы, которым нужны не акции, а деньги, могут договориться с другими кредиторами о переуступке своих прав требования долга или продать акции. В этой схеме интересы **всех кредиторов** будут соблюдены, так как иначе не будет заключено мировое соглашение, либо оно не будет утверждено арбитражным судом.

Таким образом, предложенный **План реорганизации предприятия действительно является реальным, быстро выполнимым и эффективно решающим проблему финансового оздоровления и восстановления платежеспособности предприятия.** Никакой другой схемы удовлетворения интересов **всех кредиторов** ОАО «Салют» никто не предложил. Следовательно, этот План и надо срочно осуществлять тому внешнему управляющему, кто его разработал, то есть Н.В. Звягину.

Директор центра
маркетинговых исследований



Э.И. Бутаев

Директор экспертно-аналитического центра
научно-технических проектов и программ



Ю.С. Севастьянов