



# **ФИНАНСЫ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

- **ФИНАНСЫ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**
- **ФИНАНСЫ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**


# **ФИНАНСЫ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

**Финансы коммерческих организаций** – система отношений, связанных с формированием и использованием финансовых ресурсов таких организаций с целью обеспечения их деятельности и решения отдельных вопросов социального характера

### **Принципы функционирования финансов КО**

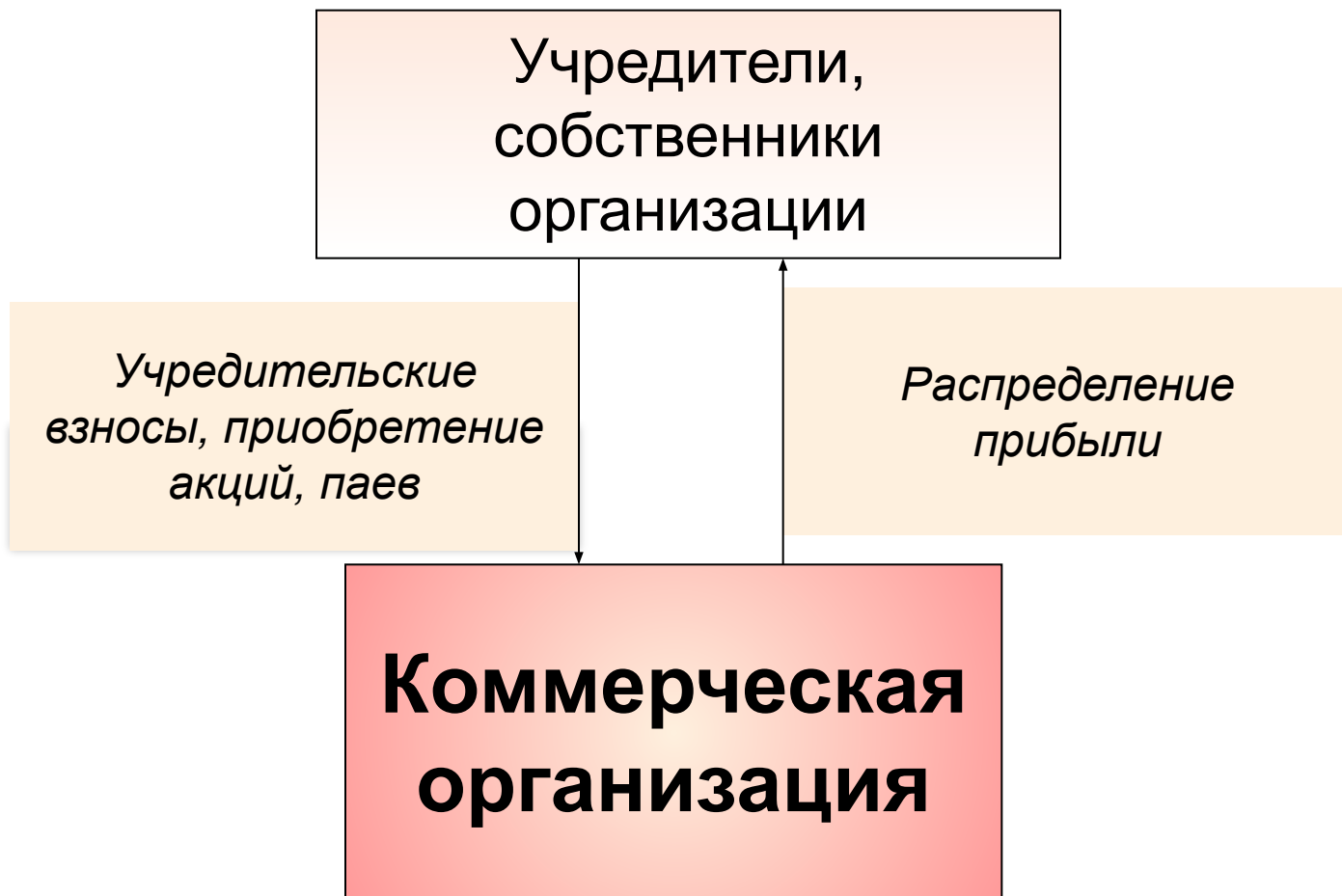
- получение и максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация источников формирования финансовых ресурсов;
- обеспечение финансовой устойчивости коммерческих организаций,
- обеспечение инвестиционной привлекательности;
- ответственность за ведение и результаты финансово-хозяйственной деятельности

Коммерческая организация вступает в  
финансовые отношения с:

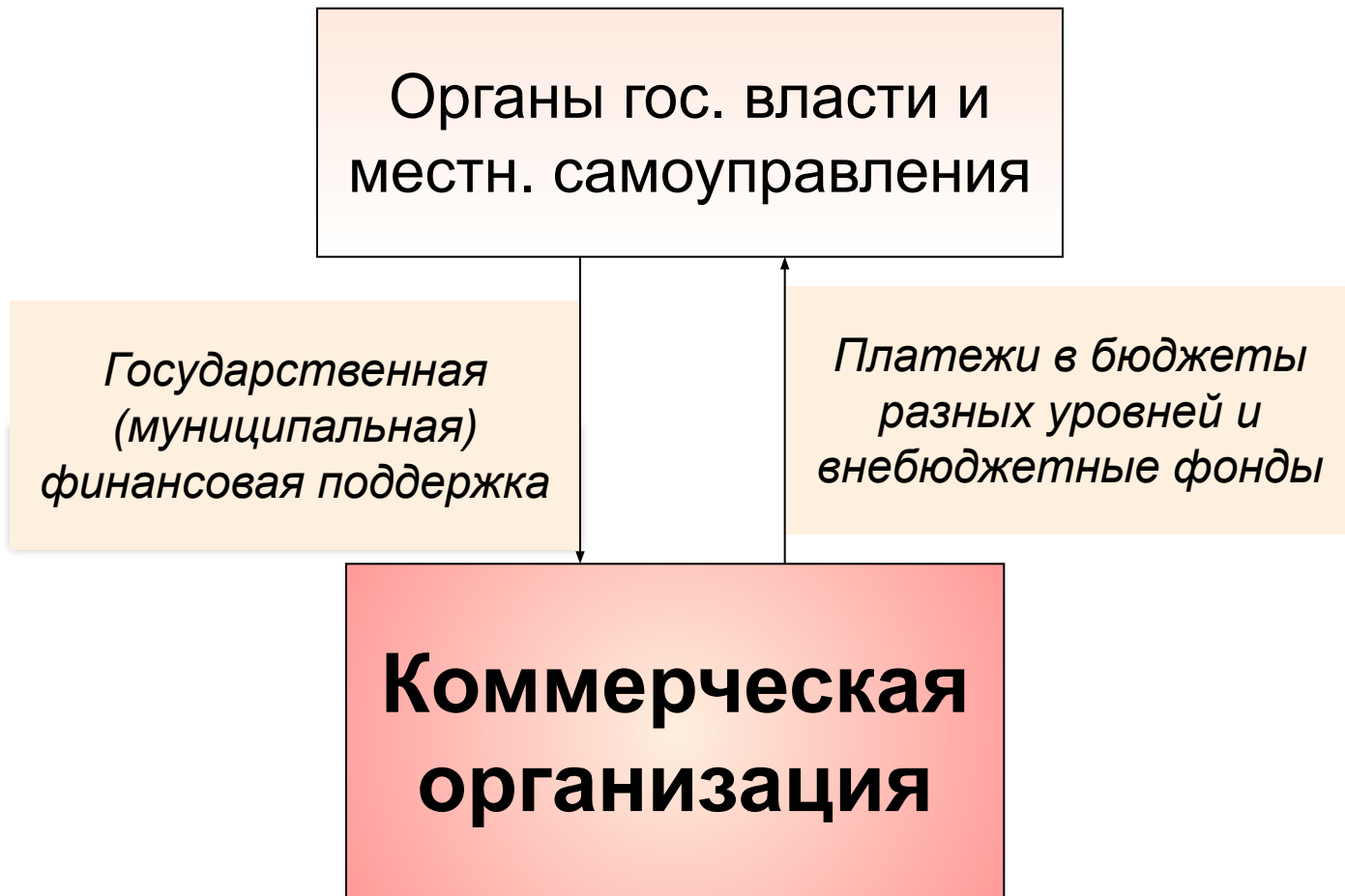


- Юридическими и физическими лицами
- Работниками коммерческой организации
- Органами государственной власти и местного самоуправления

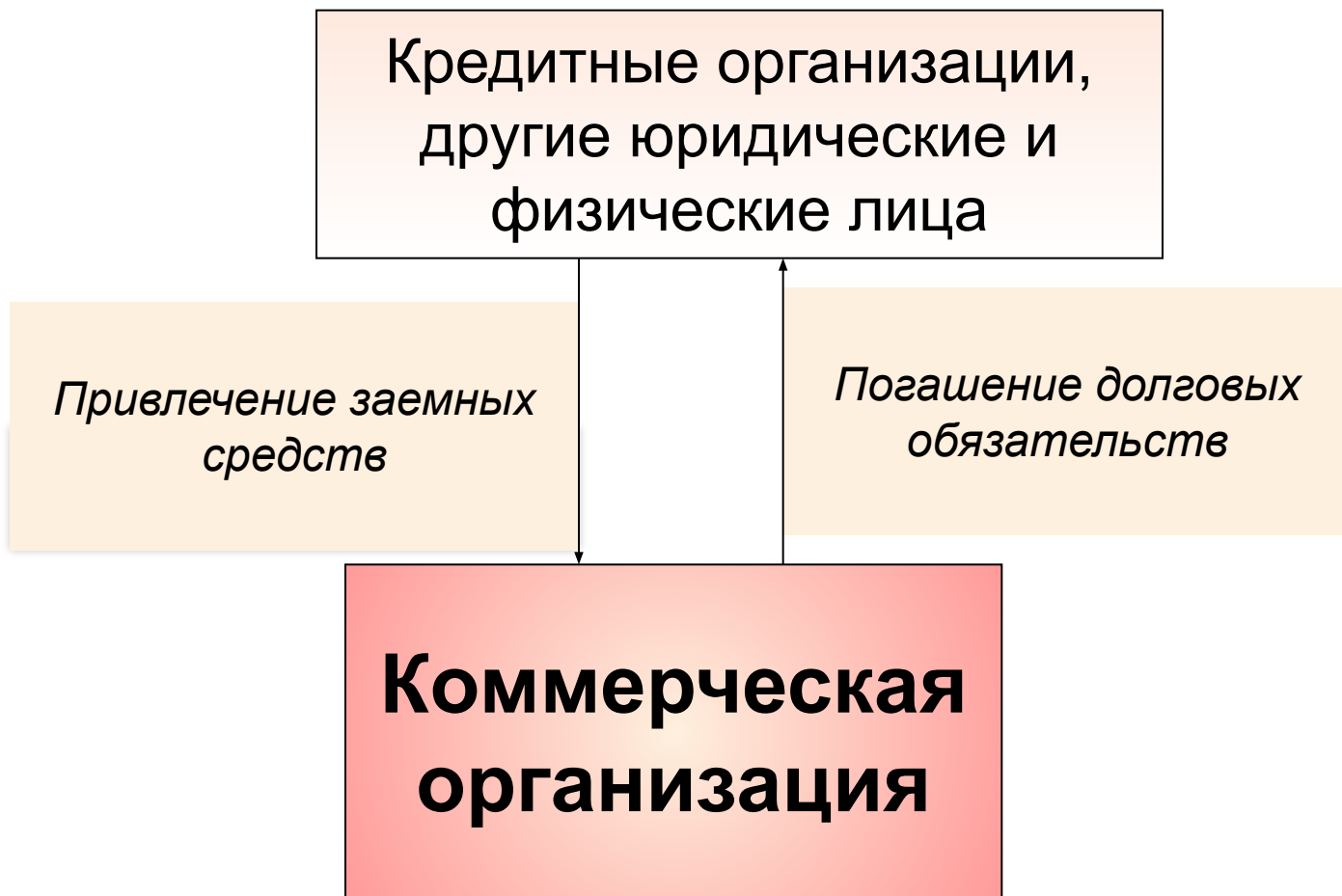
# Виды финансовых отношений коммерческой организации



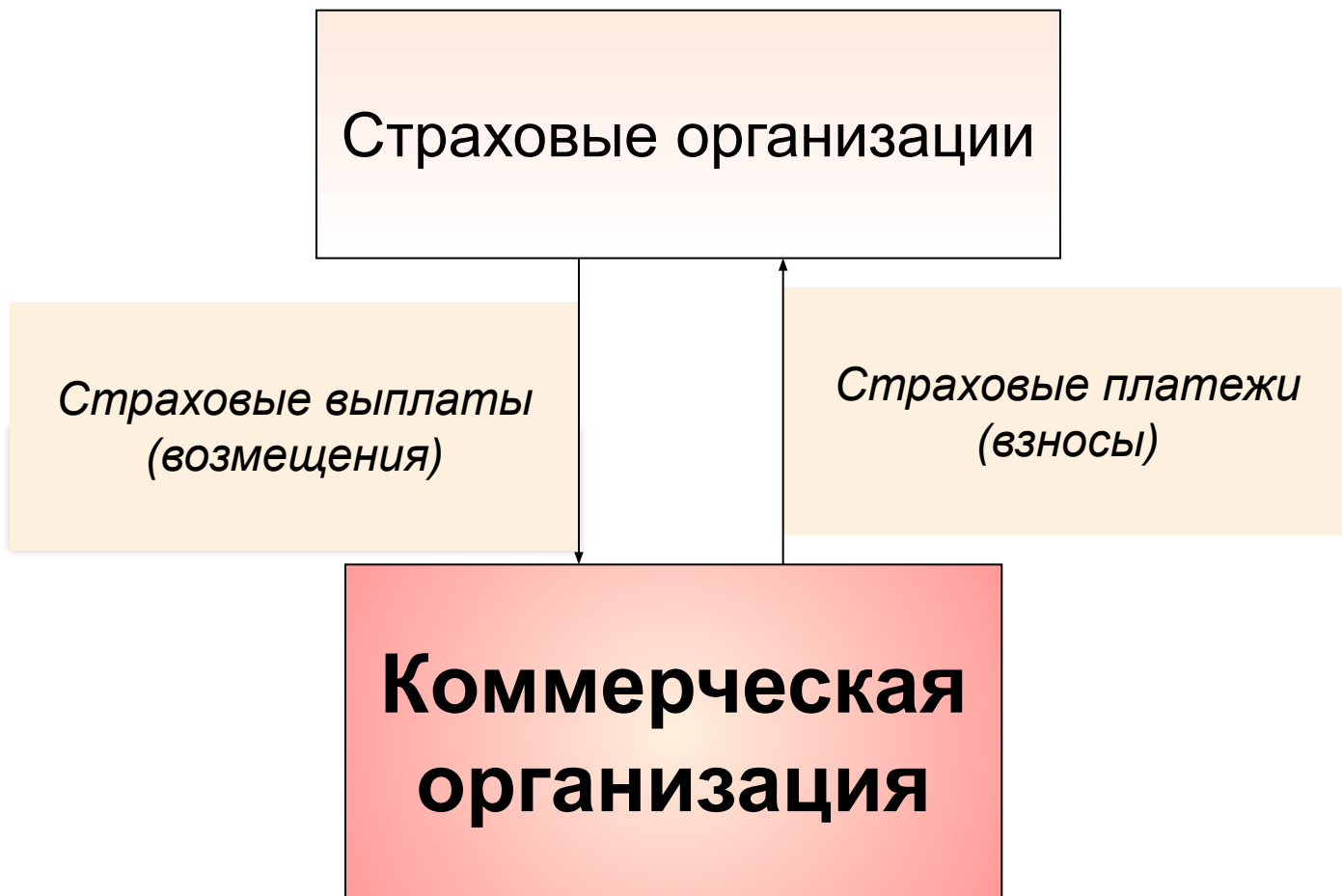
# Виды финансовых отношений коммерческой организации



# Виды финансовых отношений коммерческой организации

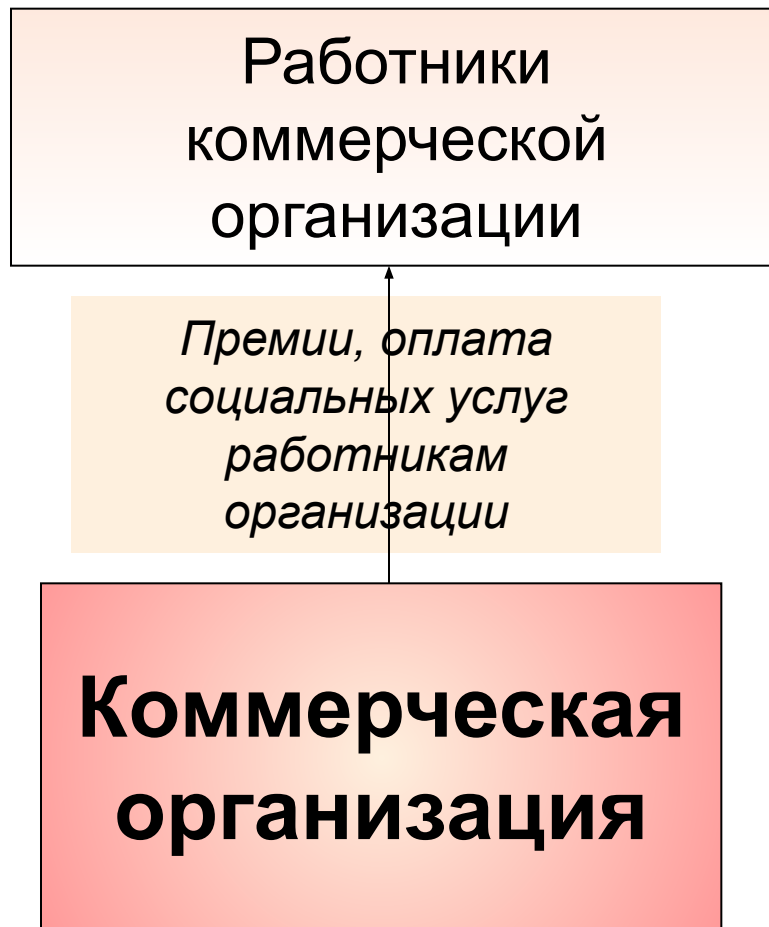


# Виды финансовых отношений коммерческой организации





# Виды финансовых отношений коммерческой организации



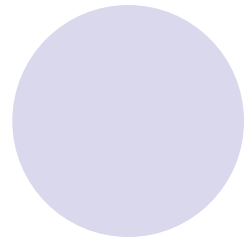
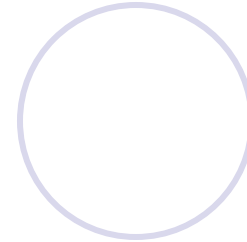
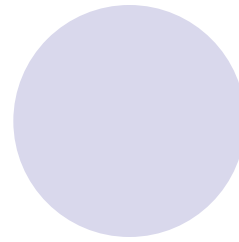
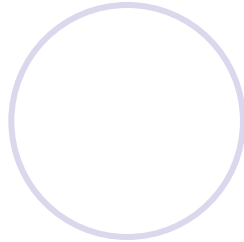
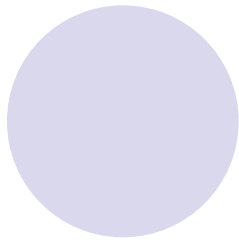
# Виды финансовых отношений коммерческой организации

Физические и  
юридические лица (как  
правило,  
некоммерческие  
организации)

*Благотворительные,  
спонсорские платежи*

**Коммерческая  
организация**





**Факторы, влияющие на финансовый механизм коммерческих организаций** - механизм формирования финансовых ресурсов в момент создания организации, состав источников финансовых ресурсов в момент функционирования организации, распределение прибыли, ответственность организации и ее собственников (участников) за результаты финансово-хозяйственной деятельности):

- организационно-правовая форма
- отраслевые особенности

## **Основные факторы роста финансовых ресурсов коммерческой организации**

Увеличение объема продаж

Повышение производительности труда

Использование энерго- и материалосберегающих технологий

Повышение доходности по финансовым активам коммерческой организации

# Основные направления использования финансовых ресурсов коммерческой организации

- капитальные вложения;
- расширение оборотных средств;
- инновации;
- уплата налогов;
- размещение в ценные бумаги других эмитентов, банковские депозиты и другие активы;
- распределение прибыли между собственниками организации;
- стимулирование работников организации и поддержка членов их семей;
- благотворительные цели.

# Источники и виды финансовых ресурсов коммерческих организаций



# Финансовые ресурсы организации (предприятия)

## Собственные источники

### Внутренние

Поступления от учредителей при формировании уставного капитала

Прибыль, остающаяся в распоряжении организации

Амортизационные отчисления

Прочие источники

### Внешние

Дополнительные взносы средств в уставной капитал

Дополнительная эмиссия и размещение ценных бумаг

Средства, поступающие в порядке перераспределения

Бюджетные ассигнования

Прочие источники

## Заемные источники

Долгосрочный кредит банка

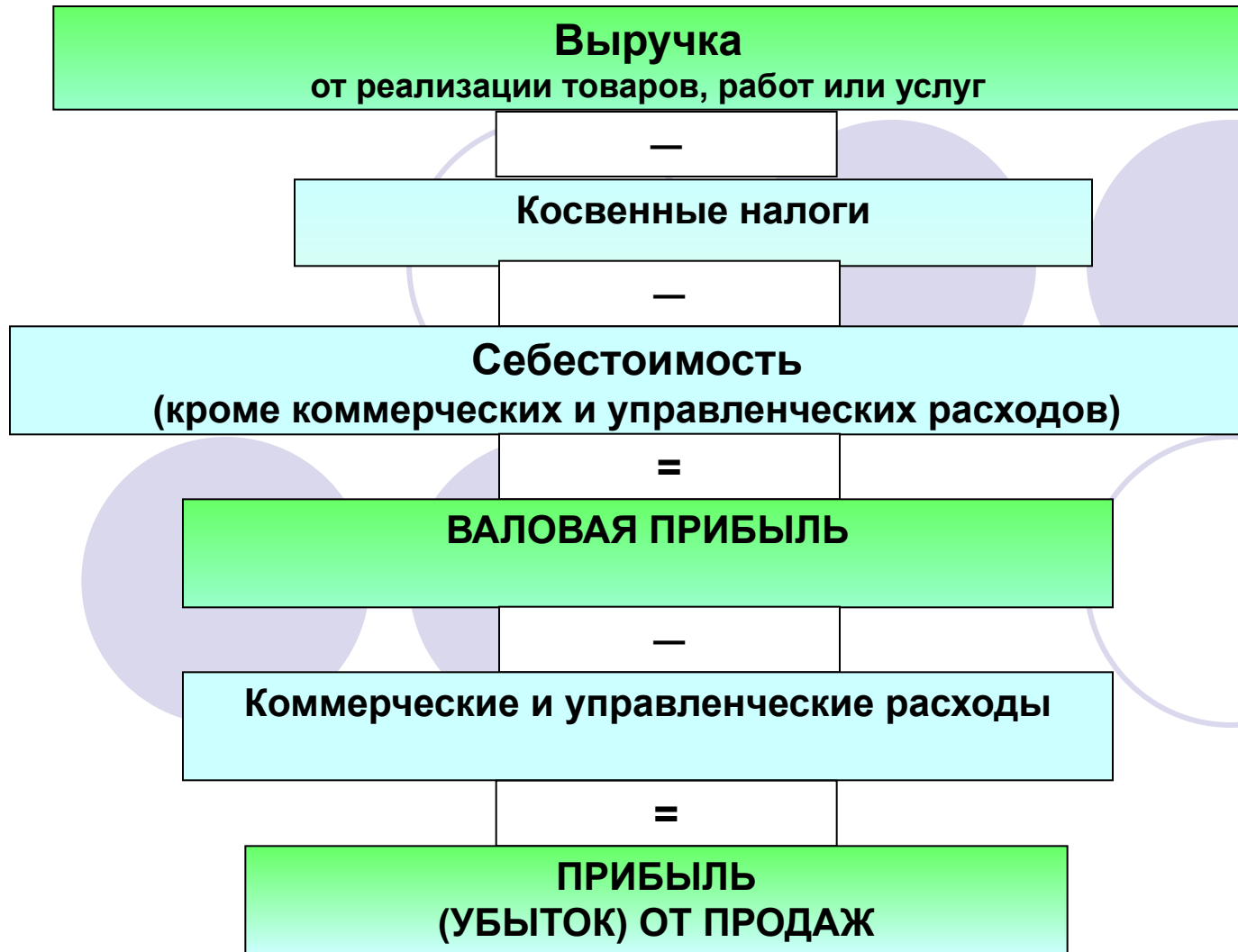
Краткосрочный кредит банка

Коммерческий кредит

Средства от выпуска и продажи облигаций

Прочие источники

# Определение прибыли (убытка) от продаж в соответствии с финансовой отчетностью



# Определение налоговой базы по налогу на прибыль организации

**Доходы, в т.ч. в  
неденжной  
форме, кроме  
дох-в, не  
принимаемых в  
целях  
налогообложения**

—

**Расходы, в т.ч. в  
неденжной форме,  
кроме расх-в, не  
принимаемых в  
целях  
налогообложения**

=

**Налогообла  
гаемая  
прибыль**

Для большей части операций российских организаций – 20%  
(17% в бюджеты субъектов Российской Федерации и 3% - в  
федеральный бюджет)

По доходам от ценных бумаг в зависимости от вида ценной  
бумаги – 9%, 15%, 0%



# Специальные налоговые режимы для малых предприятий

- Упрощенная система налогообложения (единый налог заменяет налог на прибыль организаций, налог на имущество организаций и единый социальный налог, организация не считается плательщиком НДС)  
Ставка – 6%, если объект налогообложения доходы, и 15 %, если объект налогообложения доходы, уменьшенные на расходы
- Единый налог на вмененный доход (ставка 15%)  
Вмененный доход – потенциально возможный доход налогоплательщика единого налога, рассчитываемый с учетом совокупности факторов, непосредственно влияющих на получение указанного дохода, и используемый для расчета величины единого налога по установленной ставке (ст. 346.27 НК РФ)
- Для организаций-производителей сельскохозяйственной продукции – единый сельскохозяйственный налог (сельхозналог)



# Способы финансирования предприятия

- Самофинансирование: осуществляется за счет уставного капитала, прибыли, амортизации
- Кредитное финансирование: использование банковского или коммерческого кредита
- Эмиссионное финансирование: получение финансовых ресурсов в результате реализации дополнительного выпуска акций (простых, привилегированных) или облигаций
- Лизинг: преимущественно используется финансовый лизинг - деятельность по приобретению одной стороной (лизингодателем) имущества и передаче его другой стороне (лизингополучателю) на основании договора за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, с правом последующего выкупа имущества лизингополучателем.
- Проектное финансирование: особая форма финансового обеспечения реализации крупных инвестиционных проектов на основе привлечения внешних источников финансовых ресурсов с целью получения прибыли от проекта.

## Структура и средневзвешенная стоимость капитала (WACC)



**Структура капитала – это совокупность заемных и собственных средств предприятия**

Структура капитала может состоять из простых акций, привилегированных акций, займов, кредитов, облигаций и т.д. Каждый вид финансовых ресурсов имеет определенную долю (%) в общей структуре капитала и также имеют свою стоимость (%).

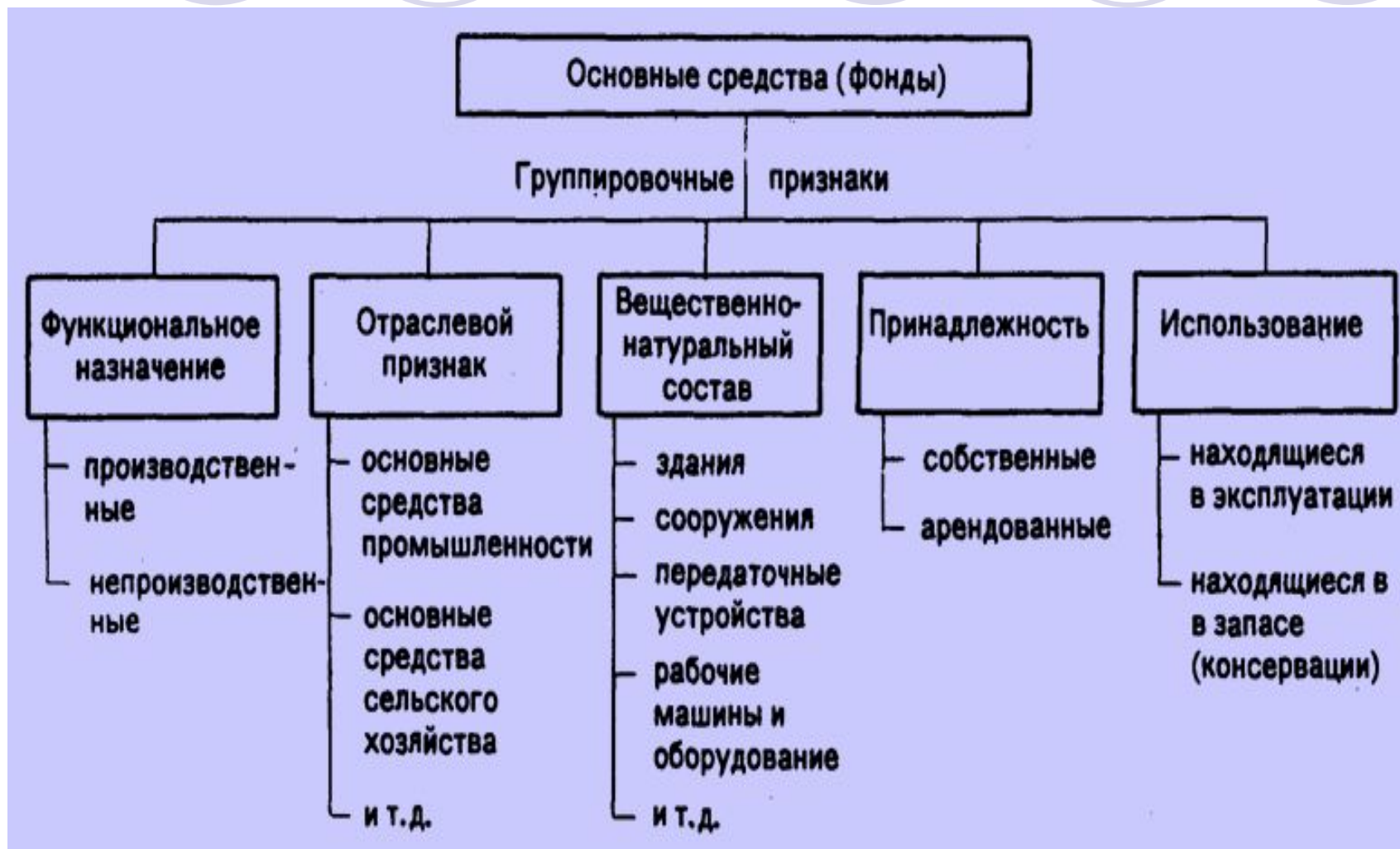
**Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)** отражает сложившийся на предприятии минимум возврата на вложенный в его деятельность капитал, т. е. его рентабельность

$$WACC = \sum W_i * r_i$$

$W_i$  – доля финансового ресурса в общей структуре капитала (%)

$r_i$  - стоимость финансового ресурса (%).

# Классификация основных средств предприятия



# Амортизация основных средств – экономическое выражение износа

## Методы расчета амортизационных отчислений

### Линейный метод

$$A_t = (F_{\text{перв.}} * H) : 100$$
$$H = 100 : T$$

Годовая сумма амортизации ( $A_t$ ) распределяется исходя из первоначальной стоимости объекта ОС ( $F_{\text{перв.}}$ ), нормы амортизации ( $H$ ), которая зависит от срока полезного использования ( $T$ ).  
Метод является традиционным для российских предприятий; позволяет равномерно переносить стоимость ОС на готовую продукцию.

### Метод суммы чисел лет срока полезного использования

$$A_t = (F_{\text{перв.}} * H_t)$$
$$H = 2(T-t+1) : T(T+1)$$

Годовая сумма амортизации ( $A_t$ ) распределяется исходя из первоначальной стоимости объекта ОС ( $F_{\text{первонач.}}$ ) и изменяющейся по годам нормы амортизации ( $H$ ), которая зависит от срока полезного использования ( $T$ ) и конкретного года расчета ( $t$ ).  
При способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования годовая сумма амортизации уменьшается из года в год.  
Метод обеспечивает полное возмещение стоимости ОС.

### Метод уменьшаемого остатка

$$A_t = (F_{\text{ост.}} * k * H) : 100$$
$$H = 100 : T$$

Годовая сумма амортизации ( $A_t$ ) распределяется исходя из остаточной стоимости объекта ОС на начало отчетного периода ( $F_{\text{ост}}$ ), нормы амортизации ( $H$ ), рассчитываемой аналогично линейному методу и коэффициента ускорения ( $k$ ), устанавливаемого в соответствии с законодательством РФ.  
Амортизационные отчисления не возмещают полностью стоимость ОС. Этот метод используется с переходом на линейный, что позволяет списать стоимость ОС до конца.

### Метод списания стоимости пропорционально объему продукции

$$A_t = (F_{\text{перв.}} * Q_t) : Q$$

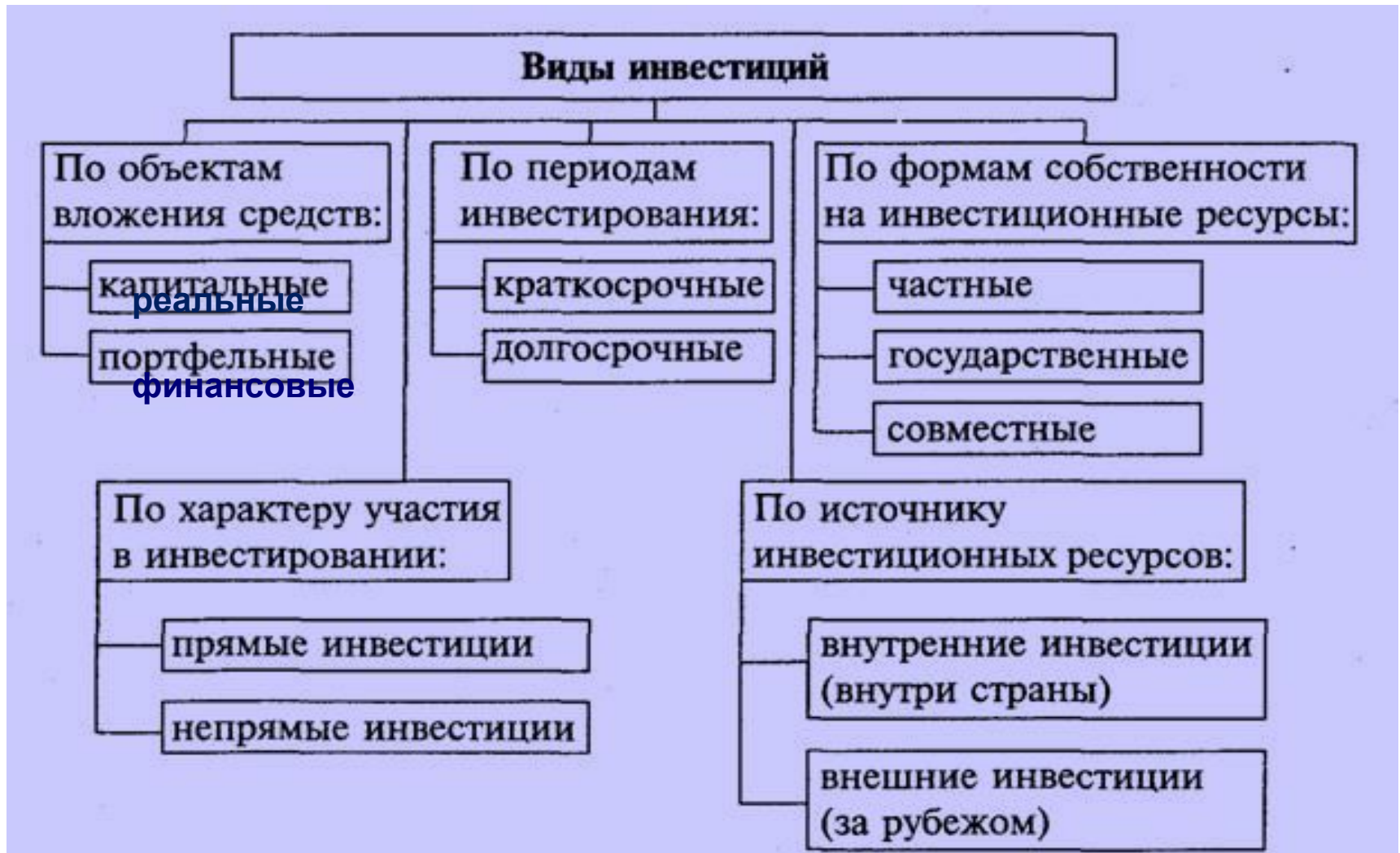
Годовая сумма амортизации ( $A_t$ ) распределяется из первоначальной стоимости объекта основных средств ( $F_{\text{первонач.}}$ ) и соотношения натурального показателя объема продукции в отчетном периоде ( $Q_t$ ) и предполагаемого объема продукции за весь срок полезного использования ( $Q$ ):  
Амортизационные отчисления играют роль переменных издержек, что позволяет снизить постоянные затраты и уменьшить операционный леверидж и риск.  
Метод обеспечивает полное возмещение стоимости ОС.



# Состав оборотных средств предприятия



**Инвестиции** - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта





## Этапы формирования инвестиционной политики предприятия

→ Формирование отдельных направлений инвестиционной деятельности предприятия в соответствии со стратегией его экономического и финансового развития

→ Исследование и учёт условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка

→ Поиск отдельных объектов инвестирования и оценка их соответствия направлениям инвестиционной деятельности предприятия

→ Обеспечение высокой эффективности инвестиций

→ Обеспечение минимизации уровня рисков, связанных с инвестиционной деятельностью

→ Обеспечение ликвидности инвестиций

→ Определение необходимого объёма инвестиционных ресурсов и оптимизация структуры их источников

→ Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия

→ Обеспечение путей ускорения реализации инвестиционных программ



# **ФИНАНСЫ НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

# Некоммерческие организации

В соответствии с ГК РФ и № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях» от 12.01.1996 **некоммерческой** признается **организация**, не имеющая извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности и не распределяющая полученную прибыль между участниками (исключение составляют потребительские кооперативы).

Цель создания :

- для достижения социальных, благотворительных, культурных, образовательных, научных и управленческих целей,
- в целях охраны здоровья граждан, развития физической культуры и спорта,
- удовлетворения духовных и иных нематериальных потребностей граждан,
- для защиты прав, законных интересов граждан и организаций, разрешения споров и конфликтов, оказания юридической помощи,
- а также в иных целях, направленных на достижение общественных благ.

**Финансы некоммерческих организаций** – это отношения по поводу формирования денежных доходов, поступлений, накоплений некоммерческих организаций и использования для осуществления их целей

НКО являются плательщиками взносов во внебюджетные фонды, выступают налоговыми агентами по уплате НДФЛ

При наличии доходов от платных услуг и предпринимательской деятельности – НКО – плательщики налога на прибыль организации

При наличии имущества, транспортных средств, земельных участков – плательщики налога на имущество организаций, транспортного налога, земельного налога

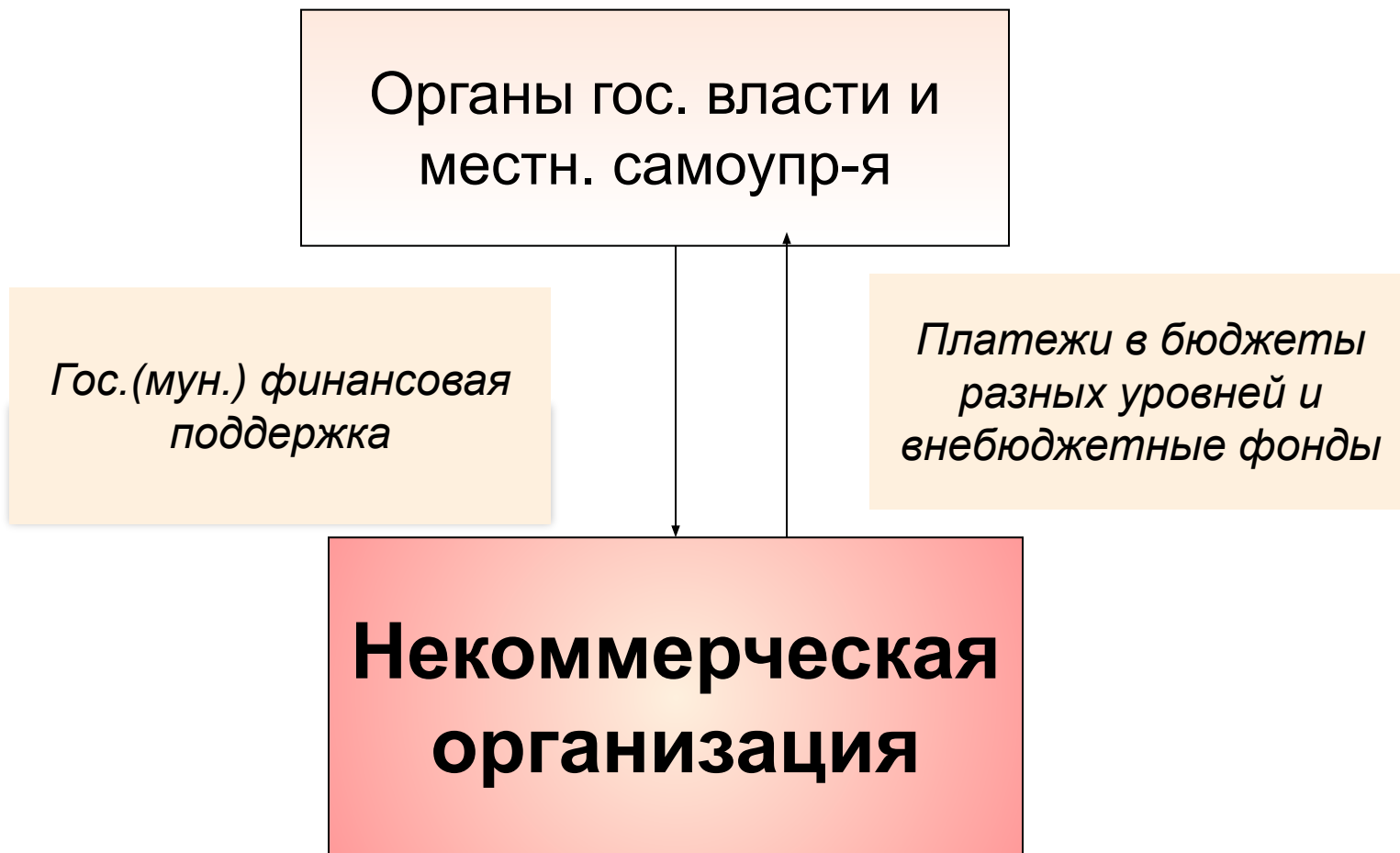
# Основные виды финансовых отношений некоммерческой организации

Учредители,  
собственники, члены  
организации

*Учредительские  
взносы, сметное  
финансирование,  
членские взносы*


**Некоммерческая  
организация**

# Основные виды финансовых отношений некоммерческой организации



# Основные виды финансовых отношений некоммерческой организации






*Организационно-правовые формы некоммерческих организаций* определены Гражданским кодексом РФ, ФЗ № 7-ФЗ и отдельными федеральными законами («О потребительской кооперации», «Об общественных и религиозных организациях и т. д.)

Организационно-правовые формы НКО определяют принципы финансов этих НКО

- Сметное финансирование
- Самоокупаемость



Организационно-правовые НКО, в составе финансовых ресурсов которых есть членские взносы

- Потребительские кооперативы
- Общественные и религиозные организации
- Некоммерческие партнерства
- Союзы и ассоциации

Организационно-правовые формы НКО, без членских взносов как видов финансовых ресурсов

- Учреждения
- Фонды
- Автономные некоммерческие организации
- Государственные корпорации



# Источниками финансовых ресурсов НКО могут выступать:

- средства соответствующих бюджетов в форме ассигнований, субсидий, субвенций, дополнительного бюджетного финансирования
- единовременные и регулярные поступления от учредителей, не являющимися органами государственной власти и местного самоуправления
- членские взносы для организационно-правовых форм, предусматривающих членство
- доходы от оказания платных услуг и других видов разрешенной предпринимательской деятельности
- доходы от собственности некоммерческой организации
- банковский кредит (кроме бюджетных учреждений) – нехарактерный для некоммерческих организаций источник,
- добровольные взносы коммерческих организаций, учреждений, благотворительных фондов и отдельных граждан (в том числе иностранных).

Дополнительное бюджетное финансирование – использование арендной платы за пользование государственным (муниципальным) имуществом учреждениями образования, здравоохранения, культуры, науки

# Законодательные ограничения на получение предпринимательского дохода НКО

Профсоюзы могут осуществлять предпринимательскую деятельность только через учрежденные ими организации.

Ассоциация (союз), на которую по решению участников возлагается ведение предпринимательской деятельности, должна преобразоваться в хозяйственное общество или товарищество или учредить его.

Учреждения управления, прокуратуры и т.д. также не имеют право осуществлять предпринимательскую деятельность.

Главная особенность финансового механизма потребительского кооператива: Возможность распределения части прибыли (до 20%) между членами потребительского кооператива