



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

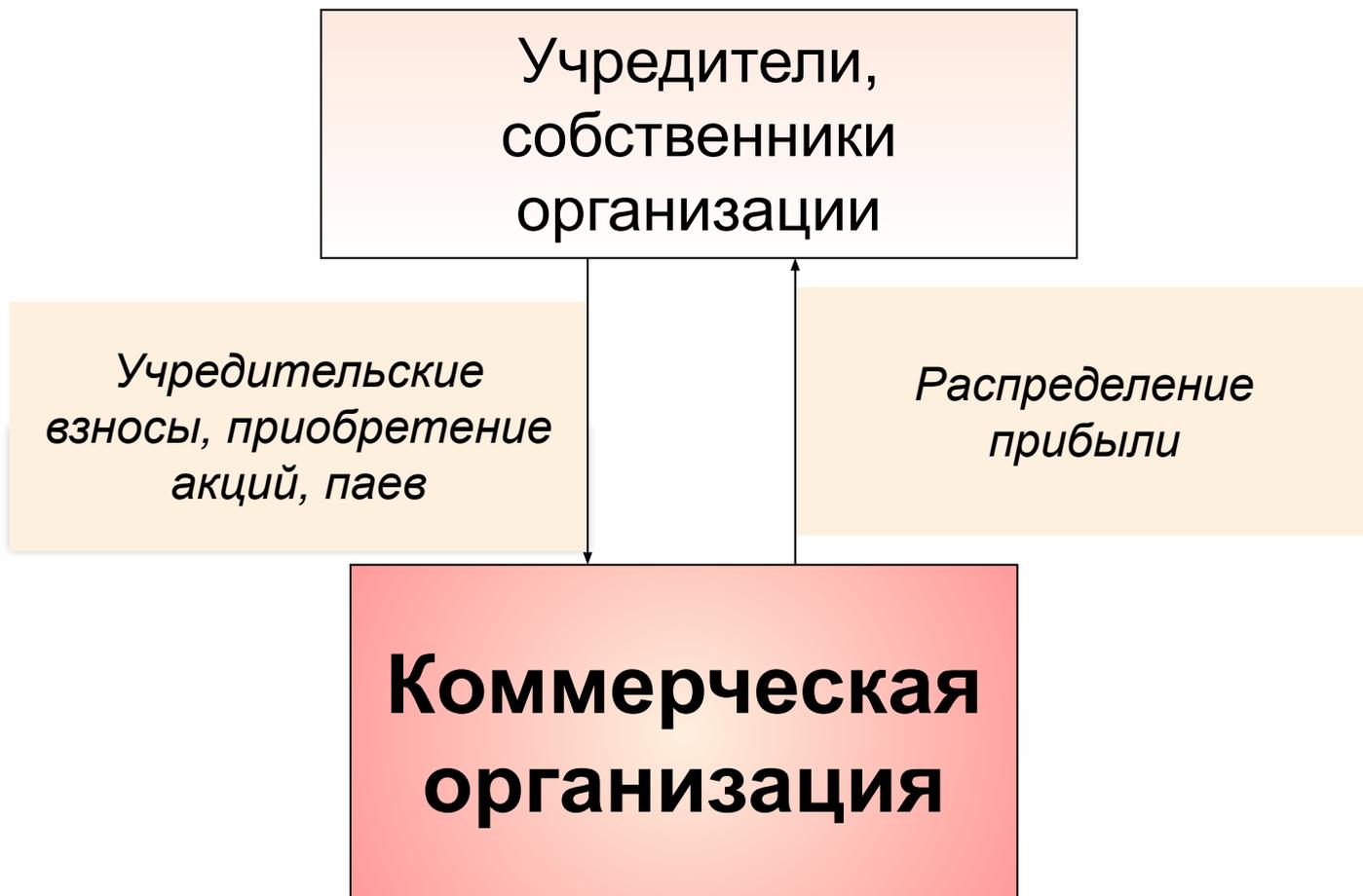
- получение и максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация источников формирования финансовых ресурсов;
- обеспечение финансовой устойчивости коммерческих организаций,
- обеспечение инвестиционной привлекательности;
- ответственность за ведение и результаты финансово-хозяйственной деятельности

Коммерческая организация вступает в
финансовые отношения с:



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

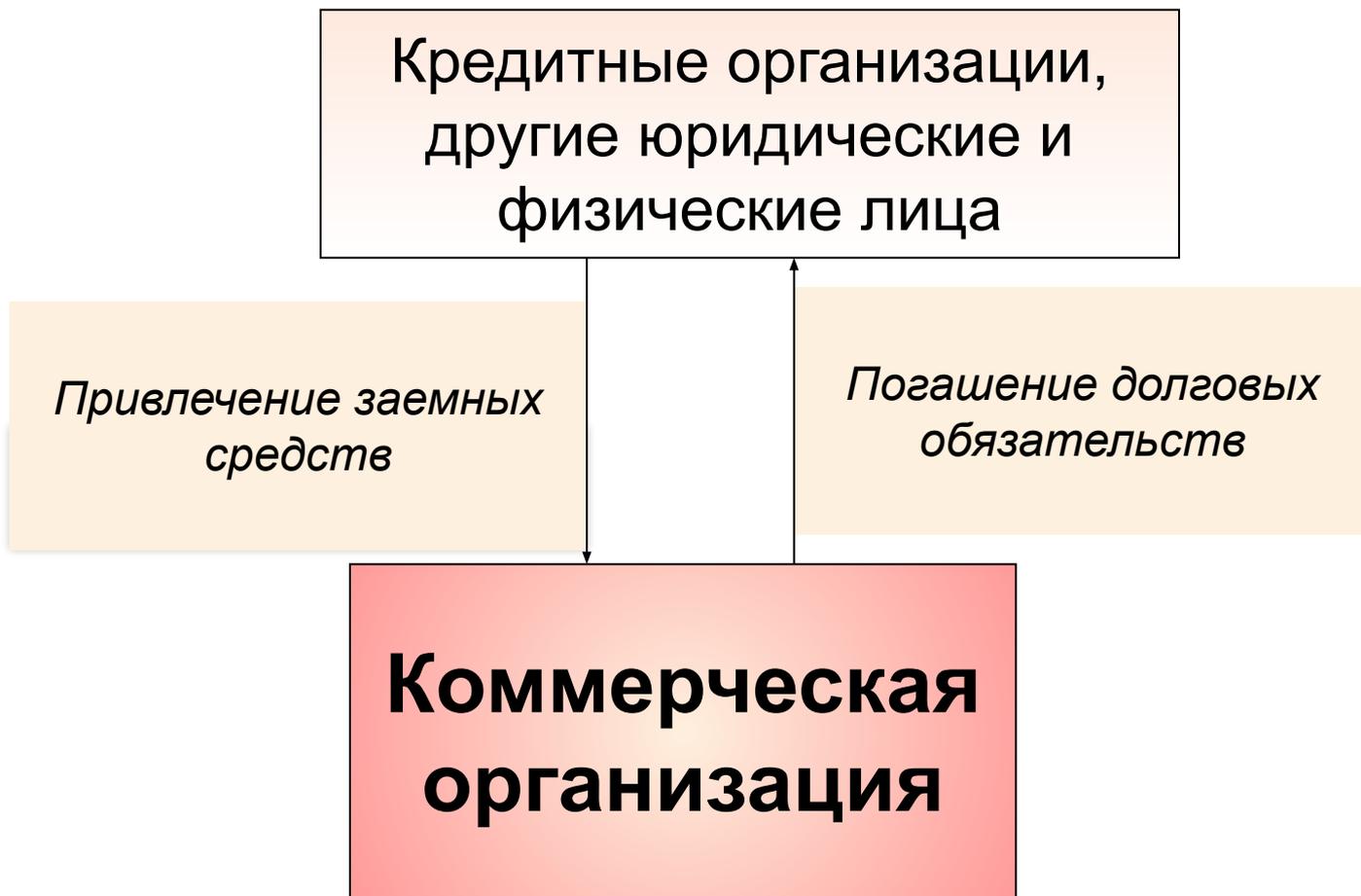
Виды финансовых отношений коммерческой организации



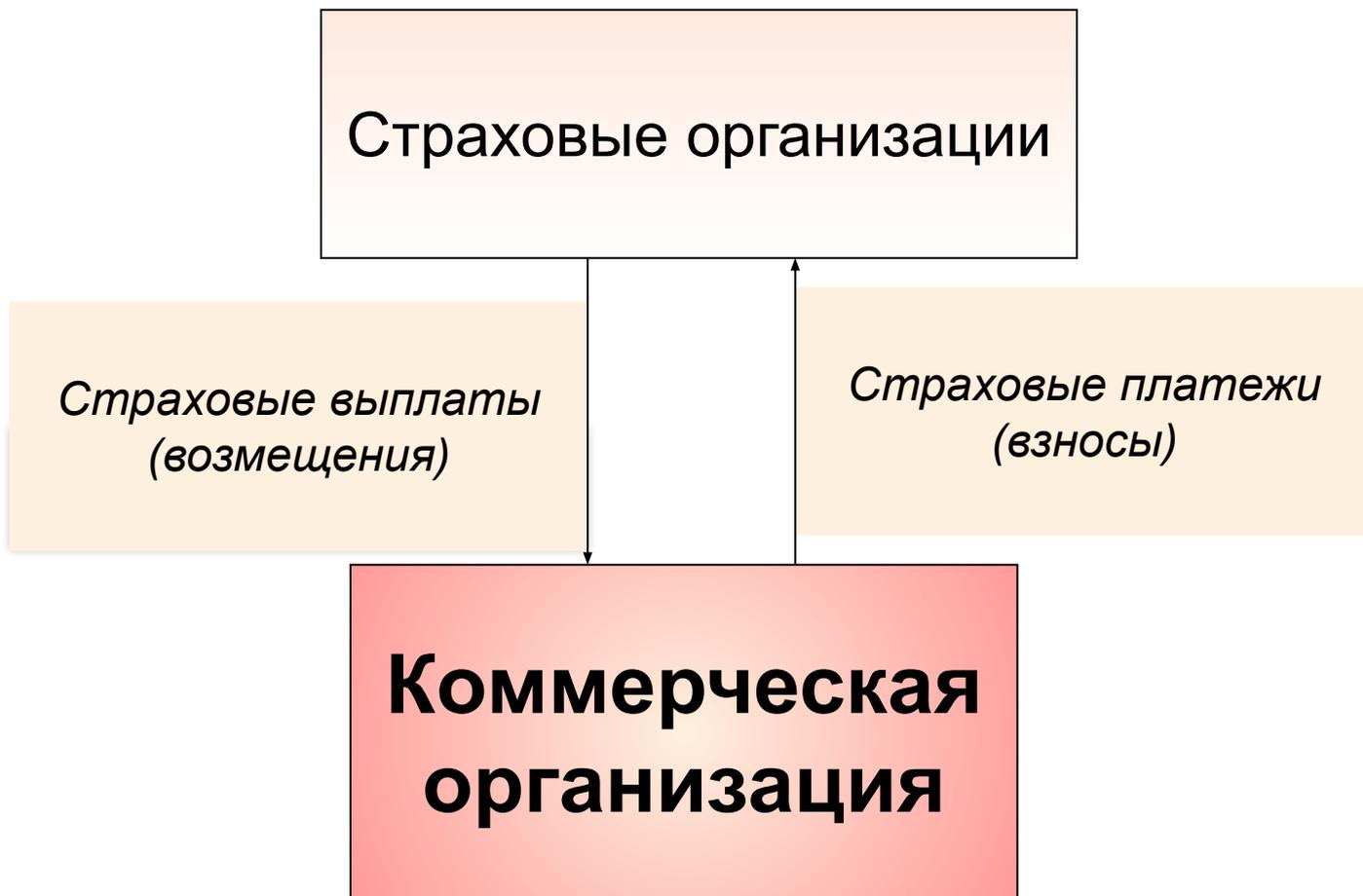
Виды финансовых отношений коммерческой организации



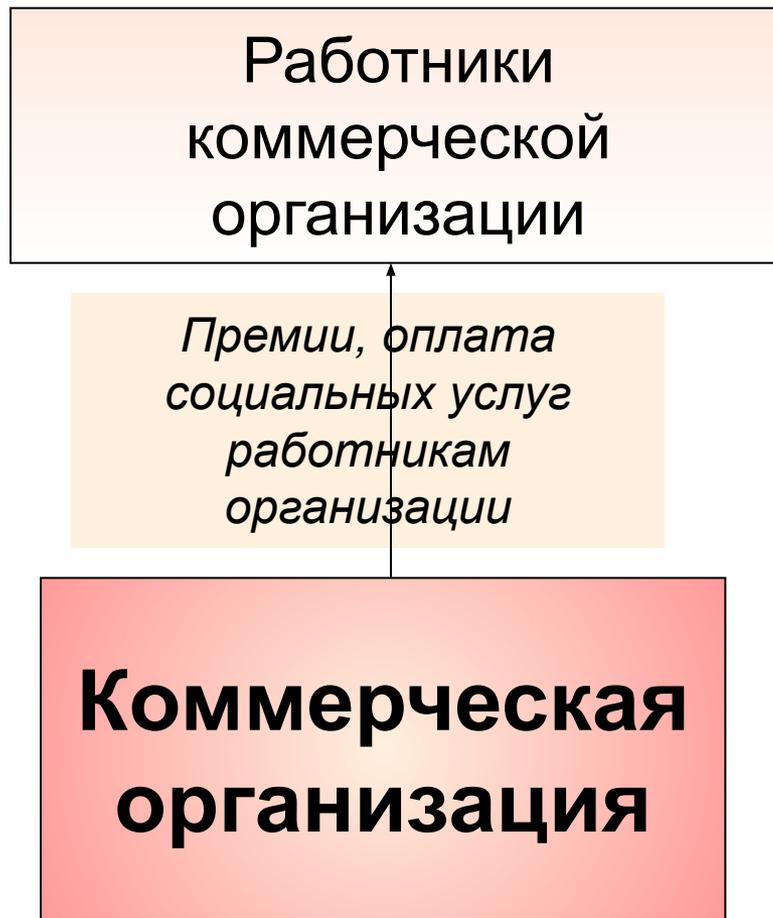
Виды финансовых отношений коммерческой организации



Виды финансовых отношений коммерческой организации



Виды финансовых отношений коммерческой организации



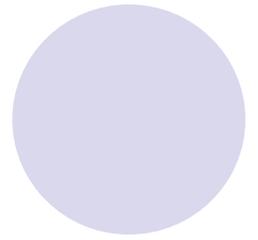
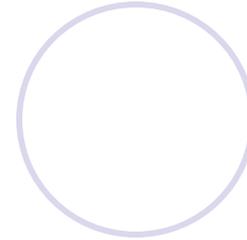
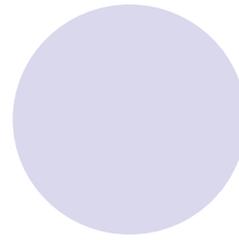
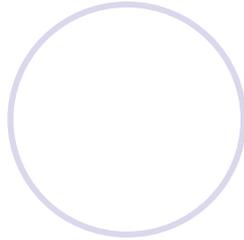
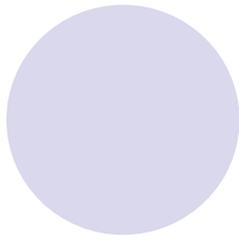
Виды финансовых отношений коммерческой организации

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

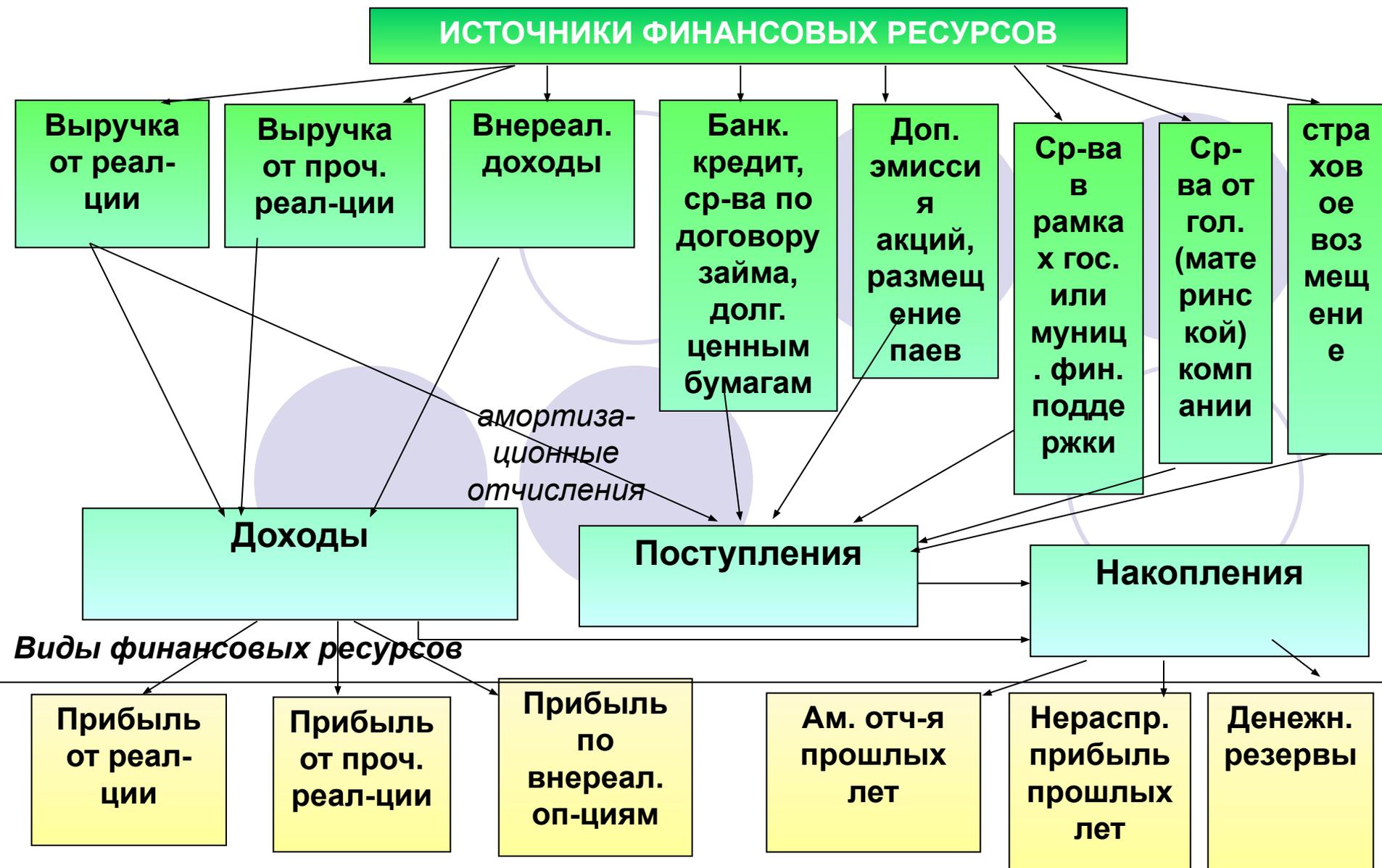
Использование энерго- и материалосберегающих технологий

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

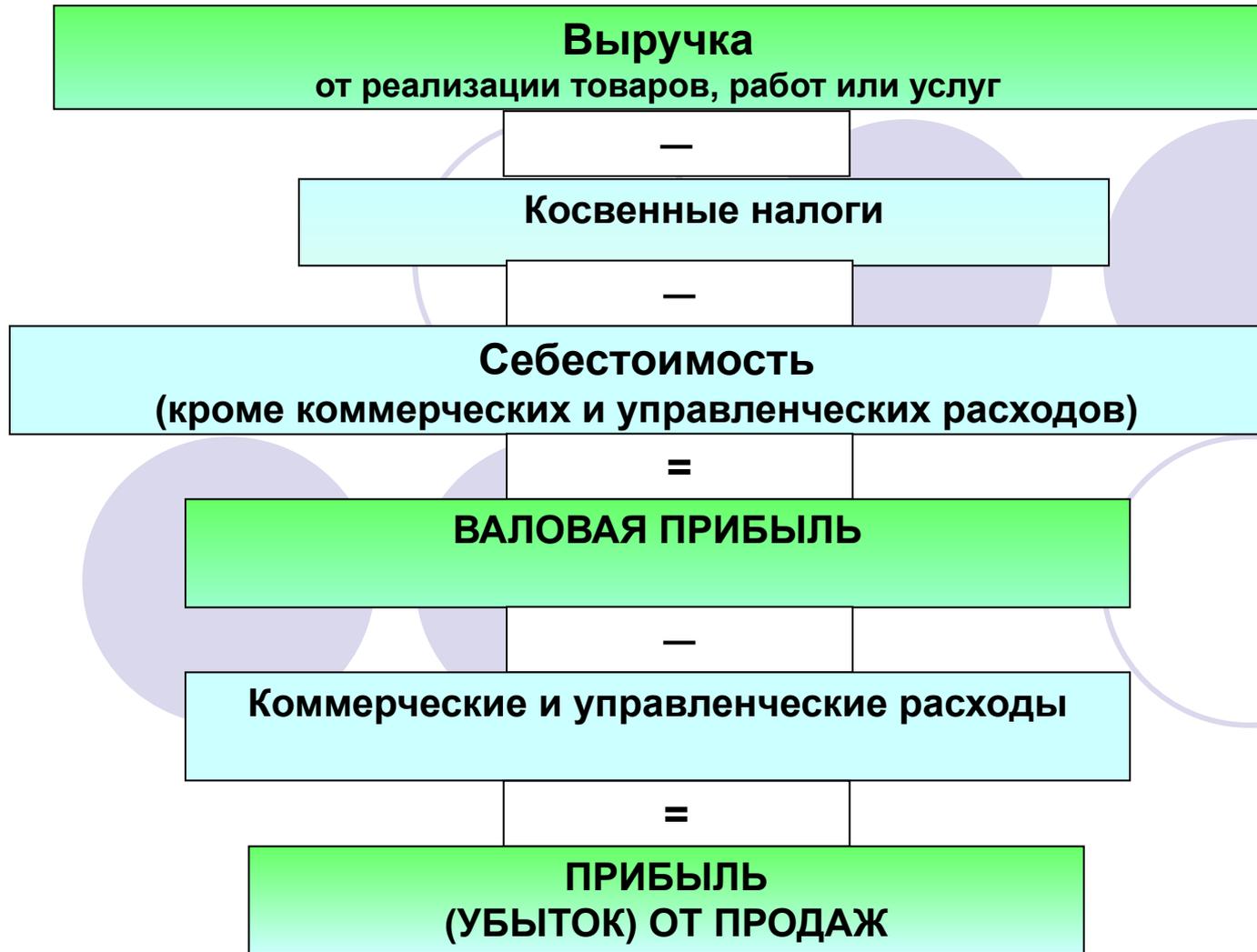
Краткосрочный кредит банка

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 (%).

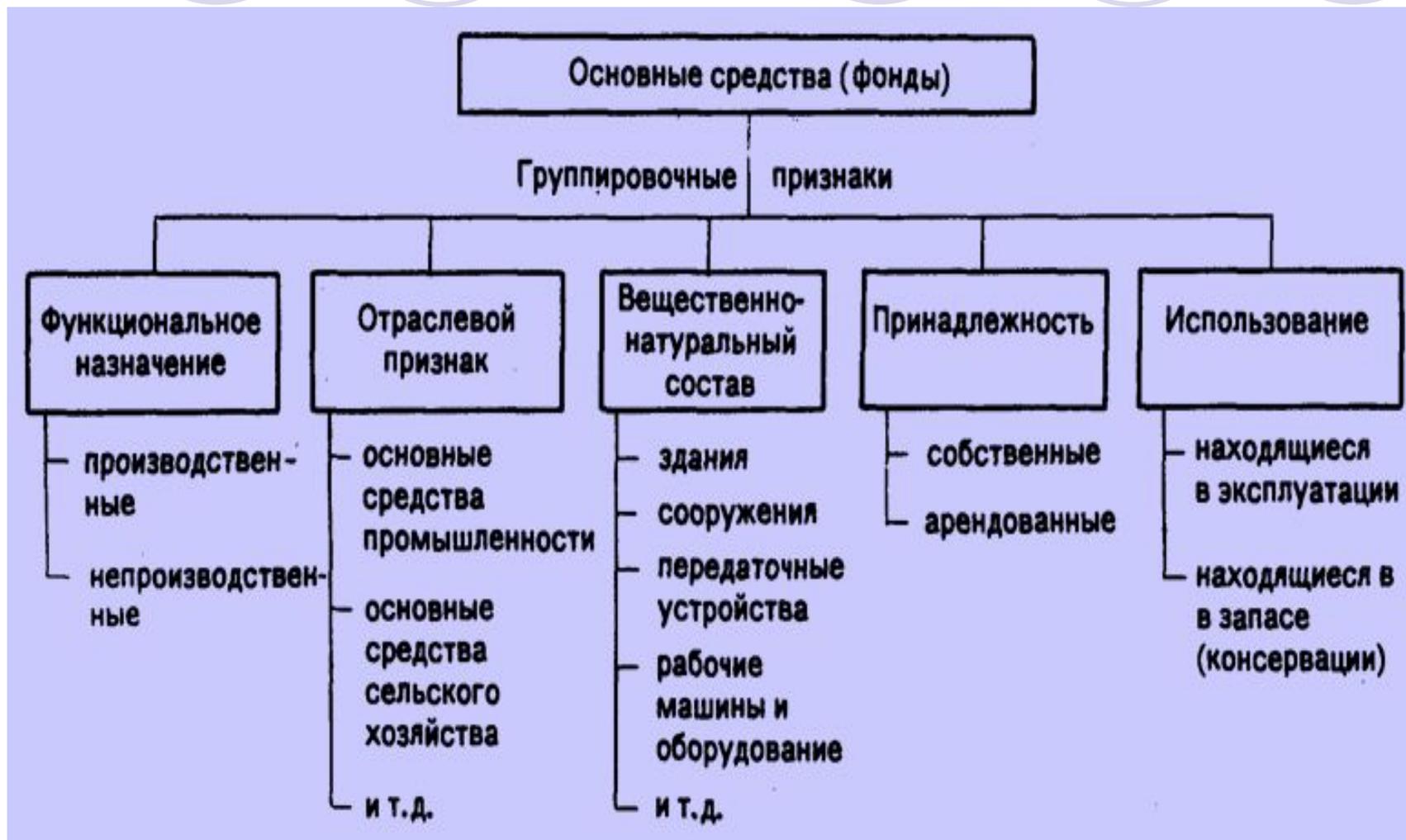
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) отражает сложившийся на предприятии минимум возврата на вложенный в его деятельность капитал, т. е. его рентабельность

$$WACC = \sum W_i * r_i$$

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

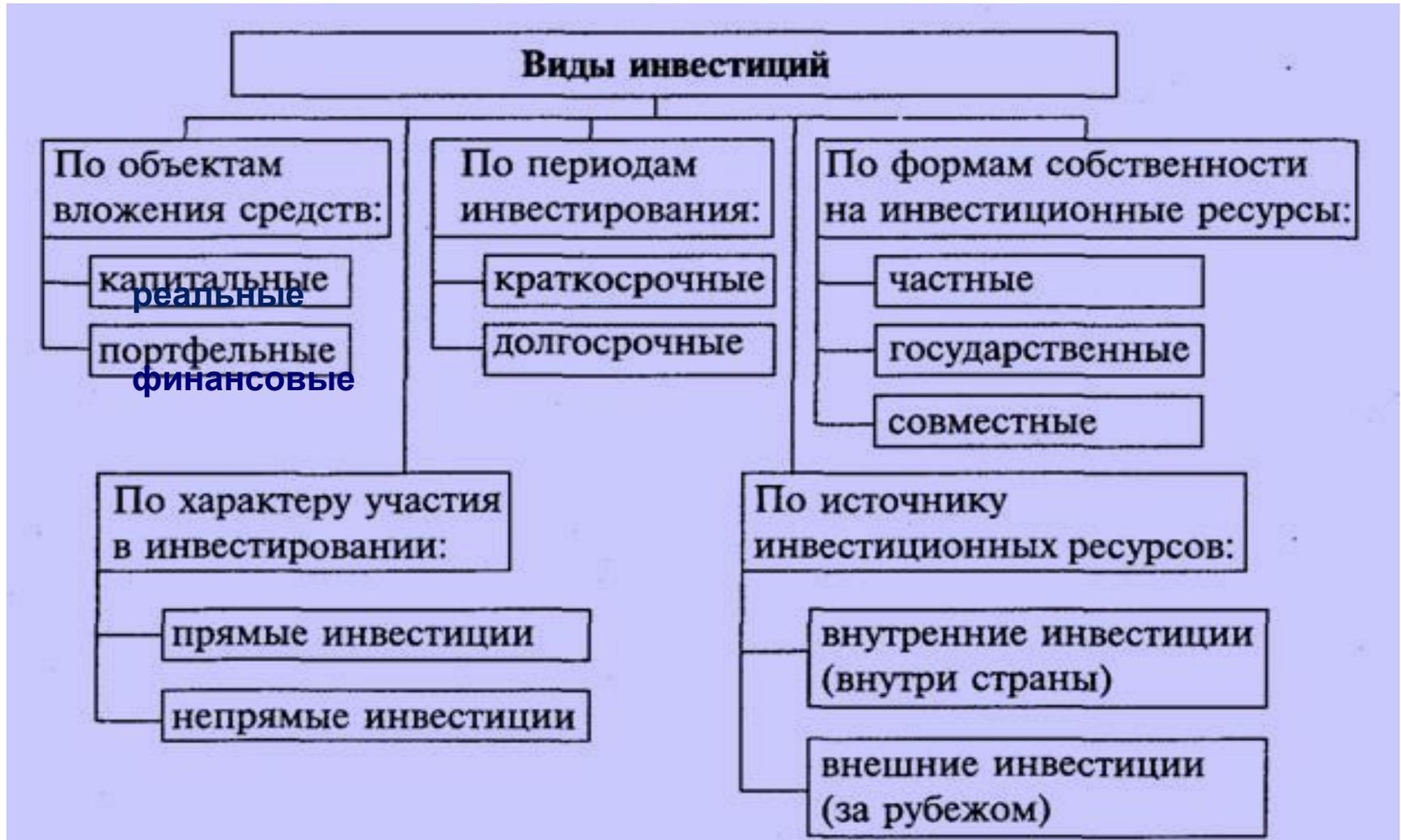
$$A_t = (F_{\text{перв.}} * Q_t) : Q$$

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 (исключения 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

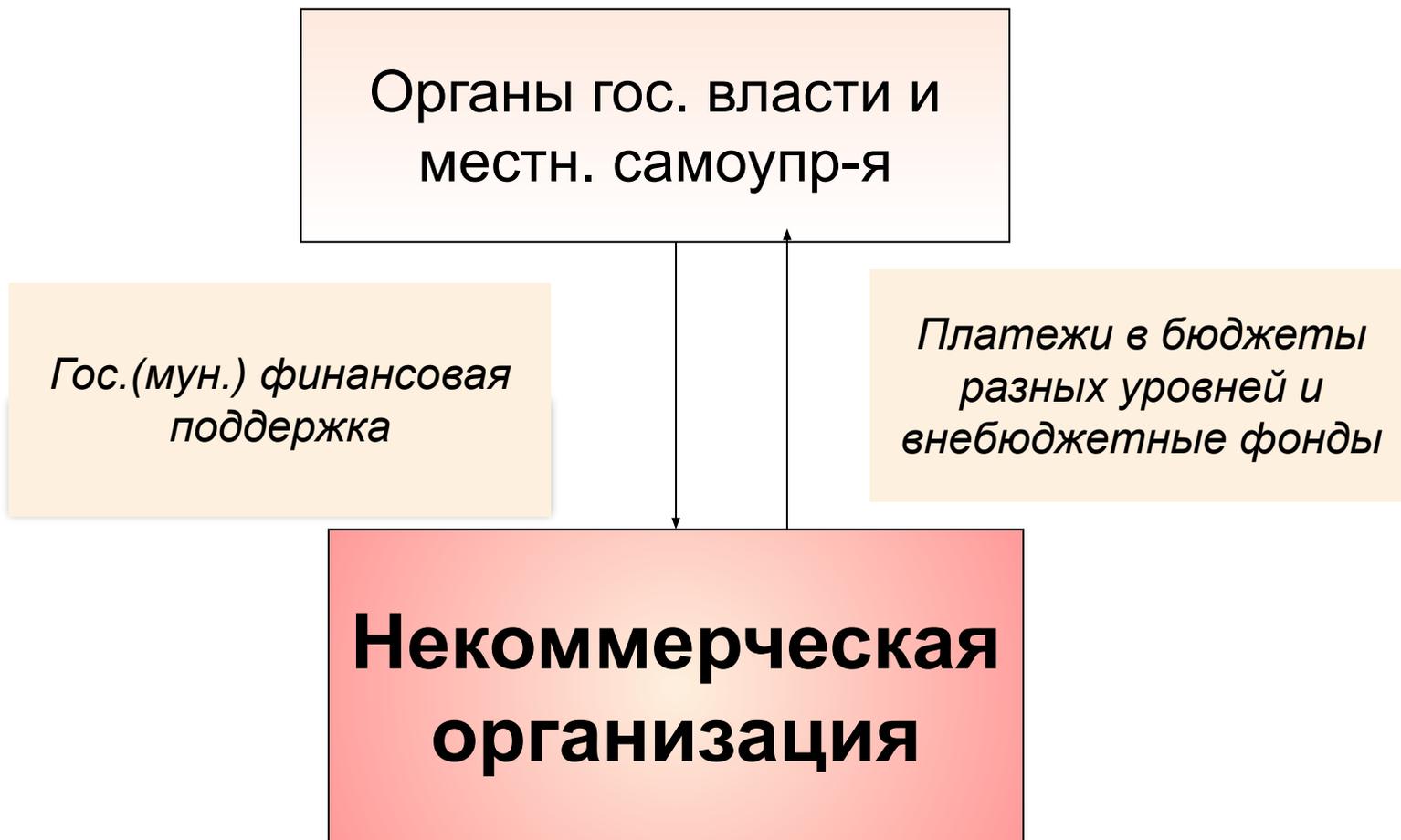
Основные виды финансовых отношений некоммерческой организации

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