



ВОПРОС - ОТВЕТ

М.Г. Лапуста
Л.Г. Скамай

Финансы фирмы



www.infra-m.ru



ВОПРОС – ОТВЕТ

серия основана в 2000 г.

М.Г. Лапуста
Л.Г. Скамай

Финансы фирмы

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

Москва
ИНФРА-М
2002

03

УДК 336.64(075.8)
ББК 65.290-93я73
Л24

Л24 Лапуста М.Г., Скамай Л.Г.
Финансы фирмы: Учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2002. —
264 с. — (Серия «Вопрос—ответ»).

ISBN 5-16-000880-2

В книге в форме ответов на вопросы раскрывается основное содержание дисциплины «Финансы фирмы», сжато и доходчиво излагаются основные понятия и термины.

Издание предназначено для студентов экономических вузов, а также преподавателей, аспирантов, предпринимателей и менеджеров.

УДК 336.64(075.8)
ББК 65.290-93я73

ISBN 5-16-000880-2

© Лапуста М.Г., Скамай Л.Г., 2002

Редактор *Н.Н. Шаповалова*
Корректор *М.В. Литвинова*
Верстка *С.М. Майоров*
Оформление серии *Е.А. Доний*

ЛР № 070824 от 21.01.93

Подписано в печать 25.10.2001

Формат 60×88/16. Печать офсетная. Усл. печ. л. 16,17.

Тираж 5000 экз. Заказ № 1200

Издательский Дом «ИНФРА-М»
127214, Москва, Дмитровское ш., 107.
Тел.: (095) 485-70-63; 485-71-77
Факс: (095) 485-53-18. Робофакс: (095) 485-54-44
E-mail: books@infra-m.ru
10-60 http://www.infra-m.ru

Отпечатано в ОАО «Московская типография № 9»
109033, Москва, Волоколавская ул., д. 40
Телефон (095) 362-89-59

Государственная библиотека
Российского государственного
университета им. П.Н. Ершова
№ 611207

ВВЕДЕНИЕ

Изучение финансов фирмы в условиях становления рыночной экономики приобретает особую актуальность, так как основной целью предпринимательской деятельности является получение прибыли, а эта цель достигается продуманным финансовым обеспечением производственного процесса, выбором направлений использования финансовых ресурсов и способов мобилизации основного и оборотного капитала. Успех предпринимательской деятельности фирмы зависит от состояния ее ресурсов.

Предмет дисциплины «Финансы фирмы» — денежные отношения, возникающие в процессе деятельности предпринимательских фирм в сфере производства и связанные с формированием собственных и привлечением заемных средств, их использованием, а также образованием и распределением полученной прибыли.

Цель учебного пособия — на базе теоретического и практического материала, а также обобщения законодательных и нормативных документов ознакомить читателей с основными вопросами дисциплины «Финансы фирмы». Книга подготовлена в соответствии с Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования Российской Федерации и может быть использована студентами экономических вузов при подготовке к сдаче экзамена по данной дисциплине.

Работа написана кандидатом экономических наук, профессором М.Г. Лапустой (тема 12) и кандидатом экономических наук, доцентом Л.Г. Скамай (темы 1—11).

Тема 1.

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ФИРМЫ

1

ЧТО ТАКОЕ ФИНАНСЫ ФИРМЫ?

Финансовая система страны, или общая система финансов, включает в себя три основные подсистемы: государственные финансы; финансы предприятий (в том числе финансы фирм); финансы домашних хозяйств.

Государственные финансы находятся на высшем уровне иерархии финансов, это централизованные финансы. Основу государственных финансов составляет система общегосударственных и региональных бюджетов, внебюджетных и других специальных фондов. Они предназначены для формирования централизованных финансовых ресурсов и их распределения на финансирование различных общественных потребностей.

Финансы домашних хозяйств (граждан) — это важный элемент децентрализованных финансов, который имеет все возрастающее значение:

- как источник обеспечения социальной стабильности общества;
- как источник пополнения государственного бюджета;
- как источник инвестиций в развитие экономики страны и др.

Основу финансов домашних хозяйств (граждан) составляют финансы отдельных семей (граждан), они служат для формирования доходной части общесемейных бюджетов (бюджетов отдельных граждан) и использования этих доходов на цели текущего потребления и накопления. Главная цель финансов предприятий — формирование необходимого объема финансовых ресурсов для их использования в процессе текущей производственной деятельности и обеспечения развития предпринимательской фирмы в предстоящем периоде.

Следует отметить, что все три подсистемы финансов страны находятся между собой в тесной взаимосвязи.

Финансы предприятий (фирм) составляют основную часть финансов, фактически это исходное звено финансовой системы страны. В отличие от государственных финансов они являются децентрализованными финансами. Финансы предприятий складываются из финансов отдельных хозяйствующих субъектов — юри-

дических лиц. Финансами предпринимательской организации можно назвать замкнутые перераспределительные отношения между подразделениями и видами деятельности одного юридического лица, преследующего определенные цели в реальных условиях функционирования, а также его взаимоотношения с бюджетами различных уровней.

Финансы фирм представляют собой денежные отношения по поводу формирования и распределения финансовых ресурсов, которые складываются за счет таких источников, как собственные и приравненные к ним средства; средства, мобилизуемые на финансовом рынке, и средства, поступающие в порядке перераспределения (страховые возмещения и т.п.).

Финансы фирм функционируют в рамках финансовой системы государства, и как уже было сказано, они составляют основу всей финансовой системы, так как они обслуживают сферу материального производства, где создается валовой национальный продукт и национальный доход — источник финансовых ресурсов для других звеньев финансовой системы. Поэтому все изменения в финансах фирмы связаны с изменениями в финансовой системе государства. Финансы фирм играют важную роль не только в финансовой системе страны, но и в целом в обеспечении ее эффективного экономического и социального развития. Эта роль проявляется в следующем:

- финансовые ресурсы, концентрируемые государством и используемые им для финансирования различных общественных потребностей, в основном формируются за счет финансов фирм;
- финансы фирм образуют финансовый базис, обеспечивающий непрерывность производственного процесса, нацеленного на удовлетворение спроса на товары и услуги;
- часть сформированных фирмой финансовых ресурсов направляется на цели потребления, таким образом с помощью финансов фирм децентрализовано реализуются социальные задачи развития общества;
- финансы фирм могут служить главным инструментом государственного регулирования экономики. С их помощью осуществляется регулирование воспроизводства производимого продукта, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе оптимального соотношения между средствами, направляемыми на потребление и накопление;
- финансы фирм используются для регулирования отраслевых пропорций в рыночной экономике, способствуют ускорению развития отдельных отраслей экономики, созданию новых производств и современных технологий;

- финансы фирм предоставляют возможность использовать денежные накопления домашних хозяйств (граждан) на инвестирование в доходные финансовые инструменты, эмитируемые отдельными фирмами.

Финансы фирм имеют четкую целевую ориентацию, которая накладывает отпечаток на все аспекты деятельности, включая организационный, коммерческий, инвестиционный и др. Финансы предприятий во всех своих аспектах направлены на поощрение предпринимательской активности.

2 КАКИМ ОБРАЗОМ МОЖНО КЛАССИФИЦИРОВАТЬ ФИНАНСЫ ФИРМ?

Финансы фирм можно классифицировать на основе различных признаков.

1. **По организационно-правовым формам:** финансы полных товариществ; финансы товариществ на вере; финансы открытых и закрытых акционерных обществ; финансы обществ с ограниченной ответственностью; финансы обществ с дополнительной ответственностью; финансы производственных кооперативов; финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий; а также финансы некоммерческих организаций.

2. **По отраслевому признаку.** Финансы предприятий народного хозяйства включают в себя финансы предприятий (фирм), осуществляющих промышленную, сельскохозяйственную, транспортную, торговую, строительную, снабженческо-сбытовую, проектную и другие виды деятельности. Основные принципы организации финансов фирм всех отраслей едины, что обусловлено общими экономическими законами товарного производства, единой природой основных финансовых категорий. В то же время финансы фирм каждой отрасли имеют свою специфику, вытекающую из технико-экономических особенностей отрасли.

Финансы промышленности занимают ведущее место в общей системе финансов фирм отраслей народного хозяйства. Это определяется прежде всего тем, что они обслуживают такую отрасль народного хозяйства, в которой создается большая часть валового внутреннего продукта, национального дохода и денежных накоплений. Однако промышленные фирмы в процессе своей деятельности взаимодействуют с фирмами сельского хозяйства, строительства, транспорта, торговли и др. Поэтому их финансы тесно связаны с финансами всех других отраслей народного хозяйства. Методы организации и планирования финансов промышленности лежат в основе

организации и планирования финансов других отраслей с учетом особенностей их технологии и экономики.

3. **В зависимости от субъектов права собственности** различают финансы коммерческих организаций, имущество которых находится в собственности граждан и юридических лиц РФ, самой Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований, иностранных граждан и в совместной собственности.

Классификация по первому и третьему признакам наиболее важна, так как она оказывает влияние на организацию финансов фирмы в силу того, что именно от организационно-правовой формы и формы собственности зависит формирование затрат на производство и реализацию продукции, валового дохода, прибыли и других доходов, налогообложение, а также образование и использование имущества предпринимательских фирм.

3 КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ?

Финансы фирмы как экономическая категория проявляются в выполняемых ими функциях, изучение которых необходимо для реализации эффективной финансовой деятельности. Финансы фирмы выполняют три основные функции:

- обеспечивающую;
- распределительную;
- контрольную.

Обеспечивающая функция предполагает систематическое формирование в необходимом объеме денежных средств из различных альтернативных источников для обеспечения текущей хозяйственной деятельности фирмы и реализации стратегических целей ее развития. Действительно, предпосылкой распределения и его началом служит накопление капитала — образование ресурсов, формирующих фонды денежных средств фирмы. Потребность в денежных средствах фирмы покрывается за счет собственных доходов, а также за счет кредита и других заемных источников.

Одна из главных задач управления финансами фирмы — оптимизация источников денежных средств, поскольку при излишке средств снижается эффективность их использования, а при недостатке велика вероятность возникновения финансовых трудностей, которые, как правило, приводят к серьезным негативным последствиям. Кроме этого, для поддержания высокой прибыльности и ликвидности активов фирмы решающую роль играет управление собственным и привлеченным капиталами.

Распределительная функция тесно связана с обеспечивающей и проявляется через распределение и перераспределение общей суммы сформированных финансовых ресурсов. Распределительная функция основана на том, что финансовые ресурсы фирмы подлежат распределению в целях выполнения денежных обязательств перед бюджетом, кредиторами, контрагентами. Ее результатом является формирование и использование целевых фондов денежных средств, поддержание эффективной структуры капитала.

Контрольная функция финансов фирмы предполагает осуществление финансового контроля за результатами производственно-финансовой деятельности фирмы, за процессом формирования, распределения и использования финансовых ресурсов в соответствии с текущими и оперативными планами, а также контроля за производственно-финансовой деятельностью фирмы с целью повышения устойчивости и эффективности ее деятельности. Таким образом, контрольная функция является производной от распределительной.

Контрольная функция проявляется в том, что финансовая служба фирмы выявляет степень соответствия получаемых доходов, структуры фондов денежных средств намеченным заданиям по расширению объемов производства и продаж; корректирует несоответствие между доходами фирмы и ее расходами денежных средств, а также материальных ресурсов. Контрольная функция финансов фирмы реализуется по следующим основным направлениям:

- контроль за поступлением выручки от реализации продукции и услуг;
- контроль за уровнем самофинансирования, прибыльности и рентабельности;
- контроль за правильным и своевременным перечислением средств в фонды денежных средств по всем установленным источникам финансирования;
- контроль за соблюдением заданной структуры фондов денежных средств с учетом потребностей производственного и социального развития;
- контроль за целенаправленным и эффективным использованием финансовых ресурсов.

Для реализации контрольной функции финансов фирмы разрабатываются нормативы, определяющие размеры фондов денежных средств и источники их финансирования. Эти нормативы готовятся для внутреннего использования, в том числе для регулирования финансовых взаимоотношений со структурными подразделениями и филиалами. Целевое и эффективное использование финансовых ресурсов контролируется на основе составляемых плановых и отчетных смет образования и расходования денежных фондов.

4

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ?

Организация финансов предпринимательской фирмы строится на определенных принципах. В первую очередь это **принцип самокупаемости и самофинансирования**. Самокупаемость предполагает, что средства, обеспечивающие функционирование фирмы, должны окупиться, то есть принести доход, который соответствует минимально возможному уровню рентабельности.

Самофинансирование означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование средств в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости банковских и коммерческих кредитов. Реализация этого принципа — одно из основных условий предпринимательской деятельности, обеспечивающее конкурентоспособность фирмы. В странах с развитой рыночной экономикой уровень самофинансирования считается высоким, если удельный вес собственных средств предпринимательской фирмы достигает 70% и более.

Принцип самоуправления, или хозяйственной самостоятельности, заключается в самостоятельном определении перспектив развития фирмы, в первую очередь на основе спроса на производимую продукцию, выполняемые работы или оказываемые услуги; в самостоятельном планировании своей деятельности; в обеспечении производственного и социального развития фирмы; в самостоятельном определении направления вложения денежных средств в целях извлечения прибыли; в распоряжении выпущенной продукцией, реализуемой по самостоятельно устанавливаемым ценам, а также в самостоятельном распоряжении полученной чистой прибылью. В рыночной экономике существенно расширились права предприятий, однако о полной хозяйственной самостоятельности говорить нельзя, так как государство определяет и регулирует отдельные направления хозяйственной деятельности предпринимательских фирм. Государством регулируется порядок регистрации фирм, порядок лицензирования их деятельности, порядок сертификации продукции, порядок налогообложения доходов и другие вопросы.

Принцип материальной ответственности означает наличие определенной системы ответственности фирм за ведение и результаты своей хозяйственной деятельности. Финансовые методы реализации этого принципа различны для отдельных предпринимательских фирм, их учредителей, руководителей и работников, в зависимости от вида организационно-правовых форм, в которых они создаются. В соответствии с российским законодательством фирмы, нарушающие договорные обязательства (как правило, по срокам и качеству), расчетную дисциплину, допускающие несвоевре-

менный возврат банковских ссуд или погашение векселей, нарушение налогового законодательства, уплачивают пени, штрафы.

Следующий принцип это — **заинтересованность в результатах деятельности**. Объективная необходимость данного принципа определяется основной целью предпринимательской деятельности — систематическим получением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности в равной степени присуща работникам фирмы, самой фирме, а также государству в целом. С целью заинтересованности в результатах деятельности работников предпринимательской фирмы руководством разрабатываются формы, системы и размеры оплаты труда, стимулирующие и компенсирующие выплаты, а также используются определенные социальные гарантии.

Принцип осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью фирмы. Ранее уже было сказано, что финансы фирмы выполняют контрольную функцию, поскольку данная функция объективна, то на ней основывается субъективная деятельность — финансовый контроль.

Последним принципом организации финансов фирм является **принцип обеспечения финансовых резервов**, который связан с необходимостью формирования финансовых резервов для обеспечения предпринимательской деятельности, которая сопряжена с риском, возникающим в результате неопределенности внешней среды, например вследствие возможных колебаний рыночной конъюнктуры.

Финансовые резервы могут формироваться предпринимательскими фирмами всех организационно-правовых форм из чистой прибыли, после уплаты налогов и других обязательных платежей. Следует отметить, что денежные средства, направляемые в резервные фонды, целесообразно хранить в ликвидной форме, чтобы они приносили доход и при необходимости легко могли быть превращены в наличный капитал.

5

КАКОВ ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ ФИРМЫ?

Финансовый механизм фирмы — это система управления финансовыми отношениями фирмы через финансовые рычаги с помощью финансовых методов. Таким образом, основными элементами финансового механизма являются: финансовые отношения как объект финансового управления, финансовые рычаги, финансовые методы, финансовые инструменты, правовое обеспечение и информационное обеспечение финансового управления.

Управление финансами предприятия осуществляется с помощью финансового механизма, который состоит из двух подсистем: управляющей и управляемой. **Управляющая подсистема** включает в себя финансовую службу предпринимательской фирмы и ее подразделения, таким образом субъектом управления финансового менеджмента являются финансовая служба и ее отделы (департаменты), а также финансовые менеджеры.

Управляемая подсистема (объект управления) включает в себя:

- финансовые отношения;
- источники финансовых ресурсов;
- финансовые ресурсы фирмы;
- денежный оборот фирмы.

В качестве основного объекта управления в финансовом менеджменте выступает денежный оборот фирмы как непрерывный поток денежных выплат и поступлений, проходящих через расчетный и другие счета фирмы. Управлять денежным оборотом — значит прогнозировать и планировать его возможные состояния в ближайшей и в отдаленной перспективе, определять объем и интенсивность поступления и расхода денежных средств как на ближайшую дату, так и на долгосрочную перспективу.

Финансовые отношения фирмы можно объединить в четыре группы, при этом две группы относятся к внешним финансовым отношениям фирмы — отношения с другими предприятиями и организациями, отношения с финансово-кредитной системой, а две к внутренним — отношения внутри фирмы, отношения внутри объединений фирм. Общим для всех перечисленных видов отношений является то, что они выражены в денежной форме и представляют собой совокупность выплат и поступлений денежных средств предприятий.

Через систему **финансовых показателей** управляющая система может оказывать влияние на хозяйственную деятельность фирмы. Финансовые показатели используются при анализе, планировании, управлении финансами фирмы и разделяются на следующие группы: показатели оценки имущественного состояния фирмы; показатели ликвидности и платежеспособности фирмы; показатели структуры капитала фирмы; показатели состояния оборотных средств; показатели рентабельности и др.

Для отдельных финансовых показателей устанавливаются нормы и нормативы, т.е. определенные значения тех или иных нормативов, рассчитанные исходя из определенных условий на основе сочетания макро- и микроэкономических интересов или в отдельности каждого. На уровне фирмы могут быть нормы и нормативы, утверждаемые государством и самостоятельно фирмами.

Финансовые методы — это методы финансового управления, к которым относятся: финансовый учет, анализ, планирование, прогнозирование, финансовый контроль, финансовое регулирова-

ние, система расчетов, кредитование, налогообложение, материальное стимулирование и ответственность, страхование, залоговые операции, трансфертные операции, трастовые операции, лизинг, аренда, факторинг и др. Составным элементом перечисленных методов являются специальные приемы финансового управления: кредиты и займы, процентные ставки, дивиденды, котировки валютных курсов и др.

Под **финансовым инструментом** в самом общем виде понимается любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одной фирмы и финансовых обязательств другой. Финансовые активы включают в себя: денежные средства; контрактное право получить от другой фирмы денежные средства или любой другой вид финансового актива; контрактное право обмена финансовыми инструментами с другой фирмой на выгодных условиях; акции других предприятий.

К финансовым обязательствам относятся: контрактное обязательство выплатить денежные средства или предоставить какой-то иной вид финансовых активов другой фирме; контрактное обязательство обменяться финансовыми инструментами с другой фирмой на потенциально невыгодных условиях (например, вынужденная продажа дебиторской задолженности).

Таким образом, **финансовые инструменты** — документы, имеющие денежную стоимость (или подтверждающие движение денежных средств), с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке. Финансовые инструменты подразделяются на первичные и вторичные, или производные. К первичным относятся: денежные средства, ценные бумаги, кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям и др.

Становление активной рыночной среды приводит к формированию и использованию в предпринимательской деятельности производных финансовых инструментов, т.е. производных от базовых инструментов, применяемых в банковской сфере, в финансовых отделах промышленных и торговых фирм. В первую очередь это фьючерсные контракты, финансовые опционы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы.

Правовое обеспечение финансового управления составляет действующее законодательство, регулирующее предпринимательскую деятельность фирмы. Сложность финансовой деятельности предпринимательских фирм в условиях становления рыночной экономики вызывает необходимость ее государственного регулирования.

Информационное обеспечение финансовой деятельности фирмы представляет собой процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей, необходимых для осуществления эффективных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности фирмы.

6

КАКИЕ ФУНКЦИИ ВЫПОЛНЯЕТ ФИНАНСОВАЯ СЛУЖБА ФИРМЫ?

Перечень вопросов, решаемых финансовой службой в процессе осуществления деятельности предпринимательской фирмы, достаточно широк, но основными являются:

- **поиск источников финансирования** — краткосрочное и долгосрочное кредитование; выпуск и приобретение ценных бумаг; лизинговое финансирование; распределение прибыли; целесообразность привлечения заемных и использование собственных средств и т.д.;
- **оценка эффективности капитальных вложений** — доходность капитала, текущая и перспективная цена компании; оценка финансового риска; финансовое обеспечение капитальных затрат и т.д.;
- **управление оборотным капиталом** — оптимальный размер оборотного капитала, управление краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностью, структура оборотного капитала;
- **финансовое планирование** — содержание, порядок разработки и значение финансовых планов;
- **анализ финансовой деятельности и финансовый контроль** — анализ платежеспособности, ликвидности, рентабельности, факторный анализ прибыли, анализ использования финансовых ресурсов и т.д.

Исходя из перечисленных задач, которые необходимо решить финансовой службе фирмы, формируются и ее основные функции, поэтому основными функциями финансовой службы предпринимательской фирмы, как правило, являются:

- управление ликвидностью активов предприятия;
- организация эффективных взаимоотношений с банками и другими инвесторами;
- управление заемными средствами;
- управление финансовыми рисками;
- формирование оптимальной структуры капитала фирмы;
- поиск новых источников финансирования;
- оценка и реализация инвестиционных проектов;
- контроль за валютными операциями;
- проведение операций с ценными бумагами и формирование портфеля ценных бумаг, способного обеспечить финансовую устойчивость и стабильность фирмы;
- проведение обоснованной дивидендной политики;
- диверсификация инвестиционной деятельности;
- прогнозирование финансовых состояний (ситуаций);

- планирование финансовой деятельности;
- регулирование денежного оборота;
- учет затрат и результатов производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- анализ и оценка эффективности использования и вложения капитала;
- контроль за расходованием и поступлением денежных средств на всех этапах производственно-коммерческого цикла;
- обеспечение правовой законности и защищенности хозяйственных операций с капиталом и финансовыми ресурсами фирмы;
- налаживание нормальных финансовых взаимоотношений со всеми участниками коммерческой операции;
- выявление рейтинга фирмы и ее основных конкурентов;
- анализ финансовых результатов и финансового состояния фирмы и ее клиентов.

Для осуществления вышеперечисленных функций финансовый менеджер пользуется определенными приемами, которые по направлению действия можно объединить в четыре группы: 1) **приемы, направленные на перевод денежных средств**, которые связаны с расчетами за поставки товаров, выполненные работы, оказанные услуги; 2) **приемы, используемые в случае перемещения капитала для его прироста** (это, как правило, инвестиционная сделка, включающая среднесрочные и долгосрочные вложения капитала); 3) **приемы, носящие спекулятивный характер** (спекулятивные операции — это краткосрочные сделки по получению прибыли в виде разницы в ценах (курсах) покупки и продажи, разницы в процентах по взятым и выданным кредитам); 4) **приемы, направленные на сохранение способности капитала приносить высокий доход**.

Тема 2.

ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ ФИРМЫ

7

ЧТО ТАКОЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ФИРМЫ?

Финансовые ресурсы предпринимательской фирмы — это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении фирмы и предназначенных для выполнения ее финансовых обязательств, финансирования текущих затрат, а также затрат, связанных с расширением производства.

Финансовые ресурсы предпринимательской фирмы по своему происхождению разделяются на собственные и заемные. Собственные финансовые ресурсы формируются за счет внутренних и внешних источников. В составе внутренних источников основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении фирмы, которая распределяется решением руководящих органов на цели накопления и потребления. Прибыль, направляемая на накопление, далее используется на развитие производства; прибыль, направляемая на потребление, используется для реализации социальных задач фирмы.

Важную роль в составе внутренних источников играют также амортизационные отчисления, которые представляют собой денежное выражение стоимости износа основных средств и нематериальных активов, и являются внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

В составе внешних (привлеченных) источников формирования собственных финансовых ресурсов основное место принадлежит дополнительной эмиссии ценных бумаг, посредством которой происходит увеличение акционерного капитала фирмы, а также привлечение дополнительного складочного капитала, путем дополнительных взносов средств в уставный фонд.

Для отдельных предпринимательских фирм дополнительным источником формирования собственных финансовых ресурсов является предоставляемая им безвозмездная финансовая помощь. В частности, это могут быть бюджетные ассигнования на безвозвратной основе, как правило, они выделяются для финансирования государственных заказов, отдельных общественно значимых инвестиционных программ или в качестве государственной поддержки предпринимательских фирм, производство которых имеет общегосударственное значение.

К прочим внешним источникам относятся бесплатно передаваемые фирмам материальные и нематериальные активы, включаемые в состав их баланса.

В условиях рыночной экономики производственно-хозяйственная деятельность фирмы невозможна без использования заемных средств, к которым относятся: кредиты банков; коммерческие кредиты, т.е. заемные средства других предприятий и организаций; средства от выпуска и продажи облигаций фирмы; средства внебюджетных фондов; бюджетные ассигнования на возвратной основе и др.

Привлечение заемных средств позволяет фирме ускорять оборачиваемость оборотных средств, увеличивать объемы совершаемых хозяйственных операций, сокращать объемы незавершенного производства. Однако использование данного источника приводит к возникновению определенных проблем, связанных с необходимостью последующего обслуживания принятых на себя долговых обязательств. До тех пор, пока размер дополнительного дохода, обеспеченного привлечением заемных ресурсов, перекрывает затраты по обслуживанию кредита, финансовое положение фирмы остается устойчивым, а привлечение заемного капитала является эффективным.

При равенстве этих показателей возникает вопрос о целесообразности привлечения заемных источников формирования финансовых ресурсов как не обеспечивающих дополнительного дохода. В ситуации же, когда размер затрат по обслуживанию кредиторской задолженности превышает размер дополнительных доходов от ее использования, неизбежно ухудшение финансовой ситуации в фирме.

Финансовые ресурсы используются предпринимательскими фирмами в процессе производственной, инвестиционной и финансовой деятельности. Они постоянно находятся в движении и в денежной форме пребывают только лишь в виде остатков денежных средств на расчетных счетах в банках и в кассе фирмы.

8

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ВИДЫ КАПИТАЛА ФИРМЫ?

Часть финансовых ресурсов, задействованных фирмой в оборот и приносящих доходы от этого оборота, называется капиталом, который выступает как превращенная форма финансовых ресурсов. Таким образом, **капитал** — это значительная часть финансовых ресурсов, авансируемая и инвестируемая в производство с целью получения прибыли.

Капитал является главной экономической базой создания и развития предпринимательской фирмы, так как он характеризует общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов. В процессе своего функционирования капитал обеспечивает интересы собственников и персонала фирмы, а также государства, именно это определяет его как основной объект финансового управления фирмой, а обеспечение его эффективного использования относится к числу наиболее ответственных задач финансового менеджмента.

Общее понятие капитала фирмы обычно включает самые разные его виды. Классификация капитала осуществляется на основании различных признаков. **На основании принадлежности предпринимательской фирме** различают собственный и заемный капитал. Собственный капитал характеризует общую стоимость средств фирмы, принадлежащих ей на праве собственности. В его составе учитываются уставный (складочный), добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и прочие резервы.

Уставный (складочный) капитал образуется на момент создания предпринимательской фирмы и находится в ее распоряжении на всем протяжении ее жизни. В зависимости от организационно-правовой формы фирмы ее уставный (складочный) капитал формируется за счет выпуска и последующей продажи акций, вложенный в уставный капитал паев, долей и т.д.

Уставный капитал фирмы определяет минимальный размер ее имущества, гарантирующего интересы его кредиторов; таким образом, уставный капитал — основной источник собственных средств. Капитал называется уставным потому, что его размер фиксируется в уставе предприятия, который подлежит регистрации в соответствующем порядке. Минимальный размер капитала определяется установленным законодательством РФ минимальным размером оплаты труда. В настоящее время для ОАО и для предприятий с иностранными инвестициями размер уставного капитала равен тысячекратной сумме минимального размера оплаты труда; для предприятий, зарегистрированных в других организационно-правовых формах, — стократной сумме.

В процессе деятельности предпринимательской фирмы ее уставный (складочный) капитал может дробиться, уменьшаться и увеличиваться, в том числе и за счет части внутренних финансовых ресурсов фирмы.

Добавочный капитал включает в себя:

- сумму дооценки основных средств, объектов капитального строительства и других материальных объектов имущества фирмы со сроком полезного использования свыше 12 месяцев, проводимой в установленном порядке;
- безвозмездно полученные фирмой ценности;

Центральна наукова бібліотека
Харківського національного
університету ім. В.Н. Каразіна
Інв. №

- сумму, полученную сверх номинальной стоимости размещенных акций (эмиссионный доход акционерного общества);
- другие аналогичные суммы.

Добавочный капитал аккумулирует денежные средства, поступающие предприятию в течение года по указанным выше каналам, при этом основным каналом здесь являются результаты переоценки основных средств.

Резервный капитал образуется за счет отчислений от прибыли в размере, определенном уставом, но не менее 15% его уставного капитала. Ежегодно в резервный фонд должно отчисляться не менее 5% чистой прибыли до тех пор, пока резервный капитал не достигнет установленного уставом размера. Резервный капитал создается для покрытия возможных убытков фирмы, а также для погашения облигаций, эмитированных фирмой, и выкупа собственных акций.

В целях равномерного включения предстоящих расходов в издержки производства или обращения отчетного периода фирма может создавать следующие резервы: сомнительных долгов по расчетам с другими организациями и гражданами; на предстоящую оплату отпусков работникам; на выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет; на выплату вознаграждений по итогам работы за год; на ремонт основных средств; на предстоящие затраты по ремонту предметов, предназначенных для сдачи в аренду; на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание; на покрытие иных предвиденных затрат и другие цели, предусмотренные законодательством.

Важным компонентом собственного капитала фирмы является прибыль, которая представляет собой конечный финансовый результат деятельности фирмы.

Заемный капитал включает в себя денежные средства или другие имущественные ценности, привлекаемые на возвратной основе для финансирования развития деятельности фирмы. Все формы заемного капитала, используемого фирмой, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в определенные сроки.

По объекту инвестирования различают основной и оборотный капитал. Основной капитал представляет собой ту часть используемого фирмой капитала, который инвестирован во все виды внеоборотных активов, а не только в основные средства, как ошибочно иногда трактуется в литературе. Оборотный капитал — это часть капитала фирмы, инвестированного в оборотные средства фирмы.

В зависимости от целей использования выделяют следующие виды капитала: производительный, ссудный и спекулятивный. Производительный капитал характеризует те средства предпринимательской фирмы, которые инвестированы в его операционные активы для осуществления хозяйственной деятельности.

Ссудный капитал характеризует средства, которые используются в процессе осуществления инвестиционной деятельности фирмы, причем речь идет о финансовых инвестициях в денежные инструменты, такие, как депозитные вклады в коммерческих банках, облигации, векселя и т.п.

Спекулятивный капитал используется в процессе осуществления спекулятивных финансовых операций, т.е. операций, основанных на разнице в ценах приобретения и реализации.

Функционирование капитала фирмы в процессе его производственного использования характеризуется процессом постоянного кругооборота, поэтому капитал классифицируют **по форме нахождения в процессе кругооборота**, выделяя капитал в денежной, производительной и товарной форме. На первой стадии капитал в денежной форме инвестируется в оборотные и внеоборотные активы предпринимательской фирмы, переходя, таким образом, в производительную форму. На второй стадии производительный капитал принимает товарную форму в процессе производства продукции, работ, услуг. Третья стадия — постепенный переход товарного капитала в денежный капитал по мере реализации произведенных товаров, работ, услуг. Одновременно с изменением форм движения капитала сопровождается изменением его суммарной стоимости. Средняя продолжительность оборота капитала фирмы характеризуется периодом его оборота в днях, месяцах, годах.

9

ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЮТ СОБОЙ АКТИВЫ И ПАССИВЫ ФИРМЫ?

Капитал в денежной форме представляет пассивы фирмы, а в производительной форме — активы фирмы. Активы отражают в стоимостном выражении все имеющиеся у фирмы материальные, нематериальные (интеллектуальная собственность) и денежные ценности, а также имущественные права с точки зрения их состава и размещения или инвестирования. Пассивы отражают источники образования имеющихся у фирмы средств, их назначение, принадлежность и обязательства по платежам. Таким образом, активы — это имущество фирмы, а пассивы — денежные средства, за счет которых сформировано это имущество.

По форме функционирования выделяют материальные, нематериальные и финансовые активы. Материальные активы — это активы, имеющие материальную форму, например здания, сооружения, машины и оборудование, сырье и материалы и т.п. Нематериальные активы не имеют материальной (вещной) формы, но они

также принимают участие в процессе производственной деятельности, осуществляемой фирмой. Финансовые активы характеризуют различные финансовые инструменты, принадлежащие фирме: денежные активы в национальной и иностранной валюте; дебиторская задолженность; краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения.

По характеру участия в производственном цикле выделяют активы оборотные (текущие) и внеоборотные. Оборотные активы обслуживают операционную деятельность фирмы и полностью потребляются в течение одного производственного цикла. Внеоборотные активы многократно участвуют в процессе хозяйственной деятельности, т.е. в нескольких производственных циклах, до тех пор, пока полностью не перенесут свою стоимость на производимую продукцию.

В зависимости от источников формирования выделяют валовые и чистые активы. Валовые активы представляют собой всю совокупность активов фирмы, сформированных за счет собственного и заемного капитала. Источником же формирования чистых активов является только собственный капитал.

В зависимости от права собственности фирмы на активы они делятся на собственные, находящиеся в постоянном владении фирмы на праве собственности, и арендуемые, находящиеся во временном владении фирмы на праве аренды (лизинга).

По степени ликвидности, т.е. по скорости превращения в денежную форму, активы подразделяются на:

- абсолютно ликвидные (денежные активы фирмы);
- высоколиквидные (краткосрочные финансовые вложения, краткосрочная дебиторская задолженность);
- среднеликвидные (запасы готовой продукции, дебиторская задолженность и др.);
- слаболиквидные (внеоборотные активы, долгосрочные финансовые вложения);
- неликвидные (безнадежная дебиторская задолженность, убытки и т.п.).

Пассив (от латинского *passivus*) переводится как бездеятельный, воздержание от чего-либо. «Бездеятельный» означает, что в денежной форме финансовые ресурсы фирмы и капитал не могут принести требуемых фирме доходов, а потому представляют собой лишь след от пребывания в этой форме. Воздерживаться от чего-либо в данном случае означает не создавать неразумные долги. На основании этого значения пассива часть финансового капитала выделяется в особый раздел — кредиторская задолженность фирмы — с целью упрощения контроля за их движением и применением. Пассивы также дают представление о том, кто является хозяином фирмы, какова ее организационно-правовая форма и какова значимость каждого источника финансирования.

Сумму краткосрочной задолженности и краткосрочных кредитов и займов принято называть текущими пассивами. Они являются одной из важнейших финансовых характеристик фирмы, которая используется во многих финансовых расчетах и является предметом постоянного анализа.

Активы и пассивы каждой фирмы всегда находятся в равновесии, т.е. всегда равны, и это равенство активов и пассивов фирмы получило название балансового равновесия. Активы и пассивы фирмы отображаются в балансе фирмы, который составляется на определенный момент времени. Причем активы в балансе располагаются в последовательности нарастания ликвидности вложений, а пассивы — по срочности вовлечения в оборот.

10

ЧТО ВКЛЮЧАЕТСЯ В СОСТАВ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА ФИРМЫ?

Капитал фирмы существует в двух основных формах: основного капитала и оборотного капитала. Основной капитал характеризует ту часть используемого фирмой капитала, который инвестирован во все виды его внеоборотных активов. В состав внеоборотных активов входят:

- нематериальные активы;
- долгосрочные финансовые вложения;
- незавершенные капитальные вложения;
- основные средства.

Нематериальные активы представляют собой права на получение прибыли в будущем. Отличительным признаком этих активов, который характерен тем не менее не только для них, является то, что они не имеют физической формы и зависят от ожидаемой прибыли. Основные категории нематериальных активов:

- деловая репутация фирмы — «гудвилл»;
- патенты, авторские права и торговые марки;
- права собственности на арендованное имущество и его усовершенствование;
- права на разработку и затраты на разработку природных ресурсов;
- формулы, технологии и образцы (например, программное обеспечение);
- ноу-хау — совокупность технических, технологических, управленческих, коммерческих и других значений, оформленных в виде технической документации, описания, накопленного производственного опыта, являющихся предметом инноваций, но не запатентованных;

- товарный знак — эмблема, рисунок или символ, зарегистрированные в установленном порядке, служащие для отличия товаров данного изготовителя от других аналогичных товаров;
- лицензии;
- другие аналогичные виды имущественных ценностей фирмы.

Кроме того, к нематериальным активам относятся организационные расходы (расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами вкладом учредителей в уставный (складочный) капитал).

Долгосрочные финансовые вложения представляют собой затраты на долевое участие в уставном капитале других предприятий, на приобретение акций и облигаций на долговременной основе. Они включают в себя инвестиции фирмы в дочерние и зависимые общества, а также в другие организации, займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев, и стоимость имущества, переданного в долгосрочную аренду на праве финансового лизинга, т.е. с правом выкупа или передачи собственности на имущество по истечении срока аренды.

К **незавершенным капитальным вложениям** относятся неоформленные актами приемки-передачи основных средств затраты на строительно-монтажные работы, приобретение зданий, оборудования, транспортных средств, инструмента, инвентаря, иных материальных объектов длительного пользования, прочие капитальные работы и затраты (проектно-изыскательские, геологоразведочные и буровые работы, затраты по отводу земельных участков и переселению в связи со строительством, на подготовку кадров для вновь строящихся организаций и др.).

Основные средства — часть имущества предпринимательской фирмы, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг либо для управленческих нужд фирмы в течение периода, превышающего 12 месяцев или обычный операционный цикл, если он превышает 12 месяцев. Не относятся к основным средствам и учитываются фирмой в составе средств в обороте предметы, используемые в течение менее 12 месяцев независимо от их стоимости, предметы стоимостью на дату приобретения не более стократного установленного законом размера минимальной месячной оплаты труда за единицу независимо от срока их полезного использования.

Под сроком полезного использования понимается период, в течение которого использование объекта основных средств призвано приносить доход фирме или служить для выполнения целей деятельности фирмы. Для отдельных групп основных средств срок полезного использования определяется исходя из количества продукции или иного натурального показателя объема работ, ожидаемого к получению в результате использования этого объекта.

К основным средствам относятся: здания и сооружения; рабочие и силовые машины и оборудование; измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника; транспортные средства; инструмент; производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности; рабочий, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения и прочие основные средства.

В составе основных средств учитываются находящиеся в собственности фирмы земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы). К основным средствам относятся также капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы) и в арендованные объекты основных средств.

В различных отраслях экономики структура основных средств может значительно отличаться, так как она отражает техническую оснащенность, особенности технологии, специализации и организации производства в этих отраслях.

11

КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ КЛАССИФИКАЦИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ?

В зависимости от участия в производственном процессе основные средства разделяются на две группы: производственные и непроизводственные. Производственные основные средства прямо или опосредованно принимают участие в производстве материальных ценностей, они включают в себя здания, сооружения, рабочие машины и оборудование и т.п. Непроизводственные основные средства не принимают участия в производственном процессе к ним относятся жилые дома, поликлиники, детские сады, санаторно-курортные учреждения и другие основные средства нематериальной сферы.

По роли в производстве продукции основные средства делятся на активные и пассивные. Активные основные средства непосредственно участвуют в перемещении и переработке сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих; к ним относятся машины, оборудование, передаточные устройства, вычислительная техника, транспортные средства, контрольно-измерительные приборы и т.п. Пассивные основные средства, не участвуя непосредственно в процессе производства, создают необходимые для его осуществления условия; к ним относятся здания, сооружения и т.п.

В части оборудования основные средства разделяются также на две группы: основное и вспомогательное оборудование. Непосредственно на основном оборудовании в процессе производства создаются материальные ценности (станки, механизмы и т.д.). Вспо-

могательное оборудование предназначено для осуществления различных операций, обеспечивающих процесс производства (например, передаточные устройства).

12 КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ?

В силу того, что основные средства функционируют длительный период и по частям переносят свою стоимость на стоимость производимой продукции, выполняемых работ или оказываемых услуг, сохраняя при этом свою вещественную форму, они имеют несколько видов денежной оценки:

- первоначальную стоимость;
- восстановительную стоимость;
- остаточную стоимость.

Основные средства принимаются фирмой к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат фирмы на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством РФ).

Фактическими затратами на приобретение, сооружение и изготовление основных средств могут быть:

- суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу);
- суммы, уплачиваемые организациям за осуществление работ по договору строительного подряда и иным договорам;
- суммы, уплачиваемые организациям за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением основных средств;
- регистрационные сборы, государственные пошлины и другие аналогичные платежи, произведенные в связи с приобретением (получением) прав на объект основных средств;
- таможенные пошлины и иные платежи;
- невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением объекта основных средств;
- вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации, через которую приобретен объект основных средств;
- иные затраты, непосредственно связанные с приобретением, сооружением и изготовлением объекта основных средств.

Не включаются в фактические затраты на приобретение основных средств общехозяйственные и иные аналогичные расходы, кроме случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением основных средств.

Первоначальной стоимостью основных средств, внесенных в счет вклада в уставный (складочный) капитал фирмы, признается их денежная оценка, согласованная учредителями (участниками) фирмы.

Первоначальной стоимостью основных средств, полученных предпринимательской фирмой по договору дарения и в иных случаях безвозмездного получения, признается их рыночная стоимость на дату оприходования.

Первоначальной стоимостью основных средств, приобретенных в обмен на другое имущество, отличное от денежных средств, признается стоимость обмениваемого имущества, по которой оно было отражено в бухгалтерском балансе.

Стоимость основных средств, по которой они приняты к бухгалтерскому учету, не подлежит изменению. Изменение первоначальной стоимости допускается в случаях достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации соответствующих объектов. Предпринимательская фирма имеет право не чаще одного раза в год (на начало отчетного года) переоценивать объекты основных средств по восстановительной стоимости путем индексации или прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам с отнесением возникающих разниц на счет добавочного капитала фирмы.

Стоимость основных средств постепенно погашается в течение срока их полезной эксплуатации путем ежемесячных амортизационных отчислений. Таким образом, остаточная стоимость — это та часть основных средств, которая не перенесена на готовую продукцию, изготовленную с их участием, т.е. это разница между первоначальной стоимостью и суммой начисленной амортизации.

$$Ос = Уп(в) - Уп(в) \times На \times Тэкс,$$

где $Уп(в)$ — первоначальная (восстановительная) стоимость основных средств;

$На$ — норма амортизации;

$Тэкс$ — период эксплуатации основных средств.

Величина остаточной стоимости уменьшается по мере увеличения периода эксплуатации объекта и соответствует нулевому значению на момент равенства срока эксплуатации и нормативного срока службы объекта основных средств, в данный момент вся стоимость объекта будет перенесена на готовую продукцию. В случае же его списания ранее нормативного срока, т.е. до полного перенесения стоимости объекта основных средств на себестоимость про-

изводимой продукции, остаточная стоимость возмещается за счет прибыли, остающейся в распоряжении фирмы.

При оценке эффективности вложений предпринимательской фирмы в основные средства следует учитывать следующие моменты:

- функциональная полезность основных средств сохраняется в течение ряда лет, поэтому расходы по их приобретению и эксплуатации распределены во времени;
- момент обновления (физической замены) основных средств не совпадает с моментом их стоимостного замещения, в результате чего могут возникнуть убытки, занижающие финансовые результаты деятельности фирмы;
- эффективность использования основных средств оценивается по-разному в зависимости от их вида, принадлежности, характера участия в производственном процессе. Вследствие того, что основные средства обслуживают не только производственную сферу деятельности фирмы, но и социально-бытовую, эффективность их использования определяется не только экономическими (стоимостными), но и социальными, экологическими и другими факторами.

Эффективность использования основных производственных средств характеризуется определенными стоимостными показателями, которые отражают в денежном выражении производственную отдачу основных средств фирмы. Такими показателями являются:

- фондоотдача, которая отражает сумму реализуемой продукции на рубль среднегодовой стоимости основных производственных средств;
- фондоемкость выражается отношением стоимости основных производственных средств к стоимости продукции;
- фондовооруженность характеризуется стоимостью основных производственных средств, приходящихся на одного работающего фирмы.

13 КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ И ВОСПРОИЗВОДСТВА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ?

Финансирование процесса формирования основных средств осуществляется за счет следующих основных источников:

- средств учредителей, передаваемых в момент создания фирмы или уже в процессе ее функционирования;

- собственных ресурсов предприятия, созданных в процессе его уставной деятельности;
- средств, полученных предприятием на заемной основе в форме целевых банковских ссуд;
- ассигнований из бюджетов различных уровней и внебюджетных фондов.

Кроме того, в современных условиях широко применяется такой метод формирования основных средств фирмы, как аренда (применяемая в основном для получения производственных и иных площадей) и ее разновидность — лизинг (удовлетворяющий потребности, прежде всего в технологическом оборудовании и дорогостоящих транспортных средствах).

Источники финансирования воспроизводства основных средств подразделяются на собственные и привлеченные. К источникам собственных средств фирмы относятся:

- амортизация;
- износ нематериальных активов;
- прибыль, остающаяся в распоряжении фирмы.

К привлеченным источникам финансирования воспроизводства основных средств относятся:

- кредиты банков;
- заемные средства других предприятий и организаций;
- денежные средства, получаемые от эмиссии ценных бумаг, паевых и иных взносов юридических и физических лиц;
- денежные средства, поступающие в порядке перераспределения из централизованных инвестиционных фондов концернов и других объединений;
- средства внебюджетных фондов;
- ассигнования из бюджетов различных уровней, предоставляемых на возвратной и безвозвратной основе;
- средства иностранных инвесторов.

Достаточность источников средств для воспроизводства основных средств имеет решающее значение для финансового состояния фирмы.

14 ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ АМОРТИЗАЦИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ?

Амортизация представляет собой в денежном выражении износ основных средств в процессе их производительного функционирования. Объектами для начисления амортизации являются объекты основных средств, находящиеся в фирме на праве собственности,

хозяйственного ведения, оперативного управления. Начисление амортизации по объектам основных средств, сданным в аренду, производится арендодателем (за исключением амортизационных отчислений, производимых арендатором по имуществу по договору аренды фирмы, и в случаях, предусмотренных в договоре финансовой аренды).

Начисление амортизации по имуществу по договору аренды фирмы осуществляется арендатором в порядке, изложенном для основных средств, находящихся в организации на праве собственности. Начисление амортизации лизингового имущества производится лизингодателем или лизингополучателем в зависимости от условий договора лизинга.

По объектам основных средств, полученным по договору дарения и безвозмездно в процессе приватизации, жилищному фонду, объектам внешнего благоустройства и аналогичным объектам лесного хозяйства, дорожного хозяйства, специализированным сооружениям судоходной обстановки и другим объектам, продуктивному скоту, буйволам, волам и оленям, многолетним насаждениям, не достигшим эксплуатационного возраста, а также приобретенным изданиям (книги, брошюры и т.п.) амортизация не начисляется.

Не подлежат амортизации объекты основных средств, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (земельные участки, объекты природопользования).

Амортизационные отчисления по объекту основных средств начинаются с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия этого объекта к бухгалтерскому учету. Начисление амортизационных отчислений производится до полного погашения стоимости этого объекта либо списания этого объекта с бухгалтерского учета в связи с прекращением права собственности или иного вещного права. Амортизационные отчисления по объекту основных средств прекращаются с первого числа месяца, следующего за месяцем полного погашения стоимости этого объекта или списания этого объекта с бухгалтерского учета.

15

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ СПОСОБЫ НАЧИСЛЕНИЯ АМОРТИЗАЦИИ?

Амортизация объектов основных средств производится одним из следующих способов начисления амортизационных отчислений:

- линейный способ;
- уменьшаемого остатка;

- списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

Применение одного из способов по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего его срока полезного использования. Начисление амортизационных отчислений не приостанавливается в течение срока полезного использования объектов основных средств, кроме случаев их нахождения на реконструкции и модернизации по решению руководителя фирмы, и по основным средствам, переведенным по решению руководителя организации на консервацию с продолжительностью, которая не может быть менее трех месяцев.

При линейном способе начисление амортизации производится равномерно и годовая сумма начисления амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

При способе уменьшаемого остатка годовая сумма начисления амортизационных отчислений определяется исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта и коэффициента ускорения, устанавливаемого в соответствии с законодательством РФ.

Коэффициент ускорения применяется по перечню высокотехнологичных отраслей и эффективных видов машин и оборудования, устанавливаемому федеральными органами исполнительной власти. По движимому имуществу, составляющему объект финансового лизинга и относимому к активной части основных средств, может применяться в соответствии с условиями договора лизинга коэффициент ускорения не выше 3.

Суть применяемого метода состоит в том, что доля амортизационных отчислений, относимых на себестоимость продукции, будет уменьшаться с каждым последующим годом эксплуатации объекта основных средств, для которого амортизация начисляется способом уменьшаемого остатка.

При способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и годового соотношения, где в числителе — число лет, остающихся до конца срока службы объекта, а в знаменателе — сумма чисел лет срока службы объекта.

Начисление амортизационных отчислений по объектам основных средств в течение отчетного года производится ежемесячно независимо от применяемого способа начисления в размере $\frac{1}{12}$ исчисленной годовой суммы.

Данный способ начисления амортизации предпочтителен тем, что позволяет уже в начале эксплуатации списать большую часть стоимости основных средств, далее темп списания замедляется, что обеспечивает снижение себестоимости продукции.

При способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

Этот способ начисления амортизации может использоваться также в случае сезонного характера эксплуатации оборудования, если в технической документации предусмотрена зависимость срока службы оборудования от количества единиц продукции.

В соответствии с Федеральным законом «О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации» (1995 г.) субъекты малого предпринимательства вправе начислять амортизацию основных производственных средств в размере, в два раза превышающем нормы, установленные для соответствующих видов основных средств, а также списывать дополнительно как амортизационные отчисления до 50 % первоначальной стоимости основных средств со сроком полезного использования более трех лет.

Стоимость специальных инструментов, специальных приспособлений и сменного оборудования погашается только способом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг). Стоимость специальных инструментов и специальных приспособлений, предназначенных для индивидуальных заказов или используемых в массовом производстве, разрешается полностью погашать в момент передачи в производство соответствующих инструментов и приспособлений.

Стоимость предметов, предназначенных для сдачи в аренду по договору проката, погашается только линейным способом.

Стоимость объектов нематериальных активов также погашается путем начисления амортизации в течение установленного срока их полезного использования. Стоимость объектов нематериальных активов погашается путем начисления амортизации в течение установленного срока их полезного использования. По объектам, по которым производится погашение стоимости, амортизационные отчисления определяются одним из следующих способов: линейный способ исходя из норм, исчисленных организацией на основе срока их полезного использования; способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг).

По нематериальным активам, по которым невозможно определить срок полезного использования, нормы амортизационных отчислений устанавливаются в расчете на десять лет (но не более

срока деятельности организации). По нематериальным активам, полученным по договору дарения и безвозмездно в процессе приватизации, приобретенным с использованием бюджетных ассигнований и иных аналогичных средств (в части стоимости, приходящейся на величину этих средств), и нематериальным активам бюджетных организаций амортизация не начисляется.

Из четырех предусмотренных законодательством РФ методов начисления амортизации два являются методами ускоренной амортизации: метод суммы чисел срока полезного использования и метод уменьшающегося остатка. Несмотря на большую популярность ускоренной амортизации в мировой практике, в РФ она не получила должного распространения. Это связано с тем, что применение ускоренной амортизации значительно ухудшает финансово-экономические показатели деятельности предпринимательской фирмы за счет увеличения себестоимости продукции, так как в первые годы эксплуатации объекта основных средств списывается большая их часть.

16 КАКИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ФОНДЫ ФОРМИРУЮТСЯ В ПРОЦЕССЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ?

Важной стороной финансовой деятельности фирмы является формирование и использование различных денежных фондов в процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности. С их помощью осуществляется обеспечение хозяйственной деятельности необходимыми денежными средствами, а также расширенного воспроизводства; финансирование научно-технического прогресса; освоение и внедрение новой техники; экономическое стимулирование; расчеты с бюджетом, банками.

Формируемые на предприятиях денежные фонды можно сгруппировать в четыре группы:

- фонды собственных средств;
- фонды привлеченных средств;
- фонды заемных средств;
- оперативные денежные фонды.

К фондам собственных средств относятся: уставный капитал; добавочный капитал; резервный капитал; инвестиционный фонд; валютный фонд и прочие. Инвестиционный фонд является источником увеличения уставного капитала фирмы, так как вложения в развитие производства увеличивают имущество фирмы. Валютный фонд формируется на предприятиях, получающих валютную вы-

ручку от экспортных операций и покупающих валюту для импортных операций.

Фонды привлеченных средств включают в себя: фонд потребления; расчеты по дивидендам; доходы будущих периодов; резервы предстоящих расходов и платежей. Эти фонды имеют двойственный характер: с одной стороны, эти средства находятся в обороте предпринимательской фирмы, а с другой — они принадлежат его работникам (дивиденды и фонд потребления).

Фонд потребления — это денежный фонд, образуемый за счет чистой прибыли фирмы. Он предназначен в основном для удовлетворения материальных потребностей работников фирмы, для выплаты дивидендов (в акционерных обществах), для уплаты в ряде случаев штрафов, пени за нарушения, допущенные в процессе деятельности фирмы.

Фонды заемных средств формируются за счет кредитов банков, коммерческих кредитов, операций факторинга, лизинга. В условиях рыночной экономики ни одна предпринимательская фирма не может обходиться без заемных средств.

Оперативные денежные фонды фирмы, образующие четвертую группу денежных фондов, создаются периодически. К этой группе относятся следующие фонды: для выплаты заработной платы; для выплаты дивидендов; для платежей в бюджет и прочие. Дважды или один раз в месяц формируется фонд для выплаты заработной платы. Периодически фирма создает фонд для платежей в бюджет различных отчислений.

Кроме вышеуказанных на предпринимательской фирме могут создаваться и другие фонды денежных средств: для погашения кредитов банков, освоения новой техники, научно-исследовательских работ, отчислений вышестоящей организации.

Тема 3.

ПРИБЫЛЬ ФИРМЫ

17

В ЧЕМ СУТЬ ПОНЯТИЯ «ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ)»?

При всей огромной значимости финансовых ресурсов для деятельности фирмы реальный практический смысл они приобретают, когда фирма получает их в свое распоряжение. В первую очередь это финансовые ресурсы в форме выручки от реализации продукции (работ, услуг). **Выручкой от реализации продукции** называются денежные средства, поступившие на расчетный счет предприятия за отгруженную покупателю продукцию.

Своевременное поступление выручки — очень важный момент в хозяйственной деятельности предпринимательской фирмы, так как выручка от реализации продукции — основной регулярный источник средств для фирмы, по удельному весу превосходящий все возможные поступления средств. Кроме этого, кругооборот средств предпринимательской фирмы заканчивается реализацией продукции и поступлением выручки, что означает восстановление затраченных на производство денежных средств и создание необходимых условий для начала следующего оборота.

От своевременности поступления выручки зависят устойчивость финансового положения фирмы, состояние ее оборотных средств, размер прибыли, четкость расчетов с бюджетом, внебюджетными фондами, банками, поставщиками, работниками фирмы. Несвоевременное поступление выручки приводит к задержке расчетов, штрафам и санкциям, что в конечном итоге означает не только потери прибыли предприятия-поставщика, но и перебои в работе и остановки производства смежных предпринимательских фирм.

Выручка, поступающая на расчетный счет предпринимательской фирмы, в первую очередь направляется на оплату счетов поставщиков сырья, материалов, комплектующих изделий, полуфабрикатов, топлива, энергии. Далее из выручки производятся отчисления налогов в бюджет, отчисления во внебюджетные фонды, осуществляется выплата заработной платы, возмещается износ основных производственных средств, финансируются расходы, предусмотренные финансовым планом и не включаемые в себестоимость продукции.

Выручка от реализации продукции, несмотря на внешние признаки, не является доходом в полном смысле слова, так как из нее прежде всего необходимо возместить произведенные затраты, выплатить заработную плату. Оставшаяся часть выручки принимает форму чистого дохода фирмы, т.е. прибыли.

На размер выручки от реализации продукции оказывают влияние следующие факторы:

- производственные факторы, связаны с объемом производства, его ритмичностью, качеством продукции (работ, услуг), ее ассортиментом;
- коммерческие факторы, связаны с ритмичностью отгрузки, своевременным оформлением транспортных и расчетных документов, соблюдением условий договора, ценовым регулированием сбыта и т.п.;
- финансовые факторы включают в себя: формы расчетов (предусматриваемые контрактом или определяемые оперативно), ценовое регулирование, в том числе порядок уценки, в случае замедления реализации, привлечение кредитов, применение штрафных санкций, изучение и взыскание дебиторской задолженности, стимулирование привлечения денежных ресурсов на финансовых рынках — доходов от ценных бумаг, вкладов, депозитов, аренды и иных финансовых вложений.

Выручка от реализации продукции исчисляется в действующих ценах. В условиях радикального изменения управления экономикой объем выручки от реализации продукции становится одним из важнейших показателей деятельности предпринимательских фирм. Данный показатель создает заинтересованность предприятий не столько в росте объема выпускаемой продукции, сколько в увеличении объема реализованной продукции (с учетом снижения остатков нереализованной продукции).

Это значит, что предпринимательские фирмы заинтересованы в производстве таких изделий и товаров, которые отвечают требованиям потребителей и пользуются большим спросом. Для этого необходимо изучать рыночные условия хозяйствования и возможности внедрения производимой продукции на рынок путем расширения объемов реализации. С развитием предпринимательства и повышением конкуренции возрастает ответственность предприятий за выполнение принятых на себя обязательств. Таким образом, показатель выручки от реализации продукции отвечает требованиям коммерческого расчета и, в свою очередь, способствует развитию предпринимательской деятельности.

18 КАКИМИ МЕТОДАМИ МОЖЕТ ОПРЕДЕЛЯТЬСЯ ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ)?

Исходя из «Положения о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли», утвержденного постановлением Правительства РФ от 5 августа 1992 г. № 552, выручка от реализации продукции в соответствующих ценах может определяться различными методами в зависимости от рыночных условий хозяйствования, наличия или отсутствия договоров, путей внедрения товаров на рынок и т.д.

Традиционный метод определения выручки от реализации продукции состоит в том, что реализация считается совершенной по мере оплаты продукции и поступления денег либо на счет предпринимательской фирмы в банке, либо наличными в ее кассу. Наряду с этим выручка от реализации может быть исчислена и по мере отгрузки продукции покупателю и предъявления ему расчетных документов. Тот или иной метод определения выручки от реализации продукции в зависимости от договорных условий, форм сбыта продукции и иных хозяйственных проблем устанавливается самой предпринимательской фирмой на длительный период.

Лишь при взаимоотношениях с налоговым органом фирма обязана исчислять выручку от реализации вторым методом, т.е. по отгрузке продукции.

Выручка от реализации отражается в бухгалтерском балансе, в финансовой отчетности по принципу «исчисления», т.е. продукция считается реализованной по мере ее отгрузки и предъявления покупателем, заказчикам расчетных документов для ее оплаты независимо от того, какой способ определения момента реализации принят предпринимательской фирмой в ее учетной политике для целей налогообложения.

Выручка от реализации продукции является главным видом доходов фирмы от основной (производственной) деятельности. Кроме выручки от реализации продукции в результат основной деятельности засчитываются проценты по выданным коммерческим кредитам, авансы от покупателей, суммы в погашение дебиторской задолженности и прочие поступления.

Наряду с основной деятельностью, которая служит главным источником доходов, фирма занимается инвестиционной и финансовой деятельностью, в результате чего также образуются соответствующие виды доходов. Так, от инвестиционной деятельности могут поступать доходы от продажи основных средств, нематериальных

активов; дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений, от погашения ранее выданных кредитов и другие виды доходов от инвестиций. В результате финансовой деятельности поступают доходы от выпуска и реализации акций, облигаций и других ценных бумаг.

Все потоки денежных средств по трем сферам деятельности фирмы взаимосвязаны и по мере необходимости могут перетекать из одной сферы в другую. В экономике РФ в настоящее время наблюдается аккумулярование средств от всех видов деятельности преимущественно в основную деятельность. Это объясняется неустойчивым финансовым положением предпринимательских фирм на данном этапе развития рыночных отношений и поэтому все виды доходов фирмы концентрируются главным образом в основной деятельности. Отсюда, ввиду отсутствия денежных средств, недостатки в инвестиционной сфере деятельности фирм.

19 КАКИЕ ФУНКЦИИ ВЫПОЛНЯЕТ ПРИБЫЛЬ?

Прибыль как экономическая категория отражает чистый доход, созданный в сфере материального производства в процессе предпринимательской деятельности и выполняет определенные функции.

В первую очередь прибыль характеризует **экономический эффект**, полученный в результате деятельности предпринимательской фирмы. Однако все аспекты деятельности фирмы с помощью одной только прибыли оценить невозможно, поэтому при анализе производственно-хозяйственной и финансовой деятельности фирмы используется целая система показателей.

Индивидуальный уровень прибыли фирмы в сравнении с отраслевым характеризует степень умения менеджеров успешно осуществлять хозяйственную деятельность в условиях рыночной экономики. Вместе с тем на величину прибыли и ее динамику воздействуют и не зависящие от усилий предприятия факторы, практически вне сферы воздействия фирмы находятся конъюнктура рынка, уровень цен на потребляемые материально-сырьевые и топливно-энергетические ресурсы, нормы амортизационных отчислений.

Прибыль выполняет и **социальную функцию**, так как она является одним из источников формирования бюджетов разных уровней. Она поступает в бюджеты в виде налогов и наряду с другими доходными поступлениями используется для финансирования общественных потребностей, обеспечения выполнения государством

своих функций, государственных инвестиционных, производственных, научно-технических и социальных программ. Социальная функция прибыли проявляется и в том, что она служит источником внешней благотворительной деятельности фирмы, направленной на финансирование отдельных неприбыльных организаций, учреждений социальной сферы, оказания материальной помощи отдельным категориям граждан.

Стимулирующая функция прибыли проявляется в том, что прибыль одновременно является и финансовым результатом, и основным элементом финансовых ресурсов фирмы. Действительно, прибыль — основной внутренний источник формирования финансовых ресурсов фирмы, обеспечивающих ее развитие. В системе внутренних источников формирования этих ресурсов прибыли принадлежит главенствующая роль. Чем выше уровень прибыли фирмы в процессе ее хозяйственной деятельности, тем меньше потребность фирмы в привлечении финансовых средств из внешних источников и тем выше уровень самофинансирования развития, обеспечения реализации стратегических целей этого развития. При этом, в отличие от других внутренних источников формирования финансовых ресурсов фирмы, прибыль является постоянно воспроизводимым источником и ее воспроизводство в условиях успешного хозяйствования осуществляется на расширенной основе.

Прибыль является главным **источником возрастания рыночной стоимости фирмы**. Способность самовозрастания стоимости капитала обеспечивается путем капитализации части полученной фирмой прибыли. Чем выше сумма и уровень капитализации полученной фирмой прибыли, тем в большей степени возрастает стоимость ее чистых активов, а соответственно и рыночная стоимость фирмы в целом, определяемая при ее продаже, слиянии, поглощении и в других случаях.

Прибыль является основным защитным механизмом, предохраняющим фирму от угрозы банкротства. Хотя угроза банкротства может возникнуть и в условиях прибыльной хозяйственной деятельности фирмы, но при прочих равных условиях фирма намного успешнее и быстрее выходит из кризисного состояния при высоком уровне прибыли. За счет капитализации полученной прибыли фирма может быстро увеличить долю высоколиквидных активов, повысить долю собственного капитала при соответствующем снижении объема используемых заемных средств, а также сформировать резервные финансовые фонды.

В условиях рыночной экономики значение прибыли огромно. Стремление к получению прибыли ориентирует товаропроизводителей на увеличение объема производства продукции, нужной потребителю, снижение затрат на производство. Для предпринимательских фирм прибыль является стимулом для инвестирования средств в те сферы деятельности, которые приносят прибыль.

Валовая выручка — это суммарная выручка фирмы от реализации продукции (работ, услуг), основных средств, ценных бумаг и иного имущества; результат производственно-хозяйственной деятельности за определенный период.

Различают валовую выручку-брутто и валовую выручку-нетто. Первая определяется в фактических ценах реализации с учетом НДС и акцизов, а вторая — в тех же ценах, но без НДС и акцизов. Обычно под валовой выручкой имеют в виду валовую выручку-нетто, так как она лежит в основе определения производных показателей, прежде всего прибыли.

Прибыль является конечным результатом производственно-хозяйственной деятельности фирмы, показателем ее эффективности, источником средств для осуществления инвестиций, формирования специальных фондов, а также платежей в бюджет. Получение прибыли — основная цель деятельности фирмы.

В составе валовой прибыли учитывается прибыль от всех видов деятельности. Во-первых, валовая прибыль включает прибыль от реализации товарной продукции, исчисленную путем вычета из общей суммы выручки от реализации этой продукции (работ, услуг) НДС, акцизов и затрат на производство и реализацию, включаемых в себестоимость. Прибыль от реализации товарной продукции — основная часть валовой прибыли.

Во-вторых, в состав валовой прибыли включается прибыль от реализации прочей продукции и услуг нетоварного характера, т.е. прибыль (убытки) подсобных сельских хозяйств, автохозяйств, лесозаготовительных и других хозяйств, находящихся на балансе головного предприятия.

В-третьих, в состав валовой прибыли входит прибыль от реализации основных средств и другого имущества. Наконец, в составе валовой прибыли отражаются внереализационные доходы и расходы, т.е. результаты внереализационных операций.

Результаты от прочей реализации могут быть как положительными, так и отрицательными. Предприятия транспорта, подсобных сельских хозяйств, торговых организаций, находящихся на балансе фирмы, могут иметь от реализации своей продукции, работ, услуг не только прибыль, но и убытки, что соответственно скажется на объеме валовой прибыли.

Отдельной составной частью валовой прибыли является прибыль от реализации основных средств и другого имущества. У фир-

мы могут образоваться излишние материальные ценности в результате изменения объема производства, недостатков в системе снабжения, реализации и других причин. Длительное хранение этих ценностей в условиях инфляции приводит к тому, что выручка от их реализации окажется ниже цен приобретения. Поэтому от реализации ненужных товарно-материальных ценностей образуются не только прибыль, но и убытки.

Что касается реализации излишних основных средств, то прибыль от этой реализации исчисляется как разница между продажной ценой и первоначальной (или остаточной) стоимостью фондов, которая увеличивается на соответствующий индекс, законодательно устанавливаемый в зависимости от темпов роста инфляции.

Последним элементом валовой прибыли являются внереализационные доходы и расходы, т.е. такие, которые непосредственно не связаны с производством и реализацией продукции. В составе этих внереализационных результатов учитываются следующие доходы (расходы): доходы от долевого участия в деятельности других организаций, доходы от сдачи имущества в аренду, дивиденды, проценты по акциям, облигациям и другим ценным бумагам, принадлежащим предприятию, суммы полученных и уплаченных экономических санкций (штрафы, пени, неустойки и др.).

На величину валовой прибыли влияет совокупность многих факторов, зависящих и не зависящих от предпринимательской деятельности. Важные факторы роста прибыли, зависящие от деятельности предприятий, — рост объема производимой продукции в соответствии с договорными условиями, снижение ее себестоимости, повышение качества, улучшение ассортимента, повышение эффективности использования производственных фондов, рост производительности труда.

К факторам, не зависящим от деятельности предпринимательских фирм, относятся изменения цен на реализуемую продукцию, регулируемых государственными органами, влияние природных, географических, транспортных и технических условий на производство и реализацию продукции и др.

Прибыль чистая — часть балансовой прибыли, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет, включая финансовые санкции за нарушения налогового законодательства. Это конечный результат производственно-хозяйственной деятельности фирмы.

Существуют два способа распределения чистой прибыли: первый — с образованием фонда накопления, фонда потребления и фонда социальной сферы, второй — бесфондовый порядок распределения. Выбор способа распределения чистой прибыли осуществляется самостоятельно предпринимательскими фирмами.

Чистая прибыль служит единственным источником средств для выплаты дивидендов в акционерных обществах, а также источником средств для распределения между участниками обществ с ограниченной ответственностью пропорционально их долям в уставном капитале.

В соответствии с учредительными документами часть чистой прибыли направляется на формирование резервного фонда, а в акционерных обществах направляется также на формирование специального фонда средств для выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

21

КАКИЕ ФАКТОРЫ ОКАЗЫВАЮТ ВЛИЯНИЕ НА ВЕЛИЧИНУ ПРИБЫЛИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ?

Прибыль от реализации продукции — финансовый результат производственной и сбытовой деятельности фирмы, основная или преобладающая часть валовой прибыли. На прибыль от реализации товарной продукции в первую очередь влияет изменение остатков нереализованной продукции. Чем больше этих остатков, тем меньше прибыли предпринимательская фирма получит от реализации продукции. Величина нереализованной продукции зависит от ряда причин, обусловленных коммерческой деятельностью и условиями реализации продукции.

Кроме того, в нереализованных остатках готовой продукции может возрасти удельный вес более рентабельных изделий, что повлечет суммарный рост этих остатков. В целях увеличения прибыли фирма должна предпринять соответствующие меры по сокращению остатков нереализованной продукции как в количественном, так и в суммарном выражении.

Важнейшим фактором, влияющим на величину прибыли от реализации продукции, является изменение объема производства и реализации продукции. Чем больше объем реализации в конечном счете, тем больше прибыли получит предпринимательская фирма и наоборот. Зависимость прибыли от этого фактора при прочих равных условиях прямо пропорциональная.

Падение объема производства при нынешних экономических условиях, не считая ряда противодействующих факторов, таких, например, как рост цен, неизбежно влечет сокращение объема прибыли. Поэтому предпринимательская фирма должна принимать неотложные меры по обеспечению роста объема производства продукции на основе технического его обновления и повышения

эффективности производства. В свою очередь, совершенствование расчетно-платежных отношений между предпринимательскими фирмами должно способствовать улучшению условий реализации продукции, а следовательно, росту прибыли.

Вторым, не менее важным фактором, влияющим на величину прибыли от реализации товарной продукции, является изменение уровня себестоимости продукции. Если изменение объема реализации влияет на сумму прибыли прямо пропорционально, то связь между величиной прибыли и уровнем себестоимости обратная. Чем ниже себестоимость продукции, определяемая уровнем затрат на ее производство и реализацию, тем выше прибыль и наоборот. Этот фактор, определяющий размер прибыли, в свою очередь находится под воздействием многих причин. Поэтому при анализе изменения уровня себестоимости должны быть выявлены причины ее снижения или повышения с тем, чтобы разработать мероприятия по сокращению уровня затрат на производство и реализацию продукции.

Фактором, напрямую определяющим величину прибыли предприятия от реализации продукции, являются применяемые цены. Цены устанавливаются самими предпринимательскими фирмами в зависимости от конкурентоспособности производимой продукции, спроса и предложения аналогичной продукции другими производителями. Поэтому уровень цен на продукцию в определенной степени является фактором, зависящим от фирмы. Не зависящим от предприятия фактором выступают государственные регулируемые цены, устанавливаемые на продукцию предприятий-монополистов. Очевидно, что уровень цен определяется прежде всего качеством производимой продукции, зависящим от технического совершенствования ее производства, проведения работ по модернизации и т.д., таким образом, цены представляют собой третий крупный фактор, определяющий объем прибыли от реализации товарной продукции.

Также на величину прибыли от реализации, безусловно, влияют изменения в структуре производимой и реализуемой фирмой продукции. Чем выше доля более рентабельной продукции (исчисляемой как отношение прибыли к полной себестоимости этой продукции), тем больше прибыли получит предпринимательская фирма. Увеличение доли малорентабельной продукции повлечет сокращение прибыли.

Все основные факторы, воздействующие на объем прибыли от реализации товарной продукции как в сторону увеличения, так и уменьшения, должны являться предметом тщательного анализа со стороны фирмы.

Распределение и использование прибыли является важным хозяйственным процессом, обеспечивающим как удовлетворение потребностей предпринимателей, так и формирование доходов государства. Механизм распределения прибыли всегда должен быть построен таким образом, чтобы всемерно способствовать повышению эффективности производства, стимулировать развитие новых форм хозяйствования.

Под **распределением прибыли** понимается ее направление в бюджет и по статьям использования на фирме, объектом распределения является валовая прибыль фирмы. Законодательно распределение прибыли регулируется в той ее части, которая поступает в бюджеты разных уровней в виде налогов и других обязательных платежей.

Распределение прибыли осуществляется на основе следующих принципов:

- прибыль, получаемая фирмой в результате производственно-хозяйственной и финансовой деятельности, распределяется между государством и фирмой как хозяйствующим субъектом;
- прибыль поступает в государственный бюджет в виде налогов и сборов, ставки которых не могут быть произвольно изменены, состав и ставки налогов, порядок их исчисления устанавливаются законодательством;
- величина прибыли фирмы, оставшейся в ее распоряжении после уплаты налогов, не должна снижать ее заинтересованности в росте объема производства и улучшении результатов производственно-хозяйственной и финансовой деятельности;
- прибыль, остающаяся в распоряжении фирмы в первую очередь направляется на накопление, обеспечивающее ее дальнейшее развитие, и только в остальной части — на потребление.

Валовая прибыль уменьшается на сумму: доходов от долевого участия в деятельности других предприятий, находящихся в пределах РФ; дивидендов, полученных по акциям, принадлежащим данному предприятию, а также с доходов по государственным ценным бумагам РФ, субъектов РФ и органов местного самоуправления; доходов от сдачи имущества в аренду и других видов использования имущества.

Затем валовая прибыль уменьшается на сумму прибыли: от проведения массовых концертно-зрелищных мероприятий на откры-

тых площадках, стадионах, вмещающих более 2000 человек; от работы казино, видеосалонов и использования игровых автоматов, от посреднических операций и сделок. Из валовой прибыли также исключаются суммы прибыли, по которой установлены налоговые льготы. Оставшаяся после этих корректировок валовая прибыль является объектом налогообложения и именуется налогооблагаемой прибылью. С этой прибыли уплачивается в бюджет налог на прибыль. После уплаты налога остается так называемая чистая прибыль. Эта прибыль находится в полном распоряжении предприятия и используется им самостоятельно.

Порядок распределения и использования прибыли на фирме фиксируется в уставе фирмы, в соответствии с которым фирмы могут составлять сметы расходов, финансируемых из прибыли, либо образовывать фонды специального назначения: фонды накопления и фонды потребления. Смета расходов, финансируемых из прибыли, включает расходы на развитие производства, на социальные нужды трудового коллектива, на материальное поощрение работников и благотворительные цели.

К расходам, связанным с развитием производства, относятся расходы на научно-исследовательские, проектные, конструкторские и технологические работы, финансирование разработки и освоения новых видов продукции и технологических процессов, затраты по совершенствованию технологии и организации производства, модернизации оборудования и т.п. В эту же группу расходов включаются и расходы по погашению долгосрочных ссуд банков и процентов по ним, а также затраты на проведение природоохранных мероприятий и др.

Распределение прибыли на социальные нужды включает расходы по эксплуатации социально-бытовых объектов, находящихся на балансе фирмы, финансирование строительства объектов производственного назначения, организации и развития подсобного сельского хозяйства, проведения оздоровительных, культурно-массовых мероприятий и т.п.

К затратам на материальное поощрение относятся единовременные поощрения за выполнение производственных заданий, выплата премий, расходы на оказание материальной помощи рабочим и служащим, надбавки к пенсиям, компенсация работникам стоимости питания и т.п.

Обеспечивая производственные, материальные и социальные потребности за счет чистой прибыли, фирма должна стремиться к установлению оптимального соотношения между фондом накопления и потребления с тем, чтобы учитывать условия рыночной конъюнктуры и вместе с тем стимулировать и поощрять результаты труда своих работников.

Тема 4.

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ФИРМЫ

23

КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ФОРМИРОВАНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ?

Оборотные средства являются составной частью имущества фирмы, состояние и эффективность их использования — одно из главных условий ее успешной деятельности. Оборотные средства последовательно принимают денежную, производительную и товарную формы, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения.

Оборотные производственные фонды функционируют в процессе производства, а фонды обращения — в процессе обращения, т.е. реализации готовой продукции и приобретения товарно-материальных ценностей. Величина фондов обращения должна быть достаточной и не более того, для обеспечения четкого и ритмичного процесса обращения. **К оборотным производственным фондам** относятся производственные запасы (сырье, материалы, топливо, тара, запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы), незавершенное производство, расходы будущих периодов. **Фонды обращения** — это готовая продукция, товары отгруженные, денежные средства, дебиторская задолженность и средства в прочих расчетах.

Оборотные средства фирмы, участвуя в процессе производства и реализации продукции, совершают непрерывный кругооборот, при этом средства переходят из сферы обращения в сферу производства и обратно, принимая последовательно форму фондов обращения и оборотных производственных фондов. Таким образом, проходя последовательно три фазы, оборотные средства меняют свою натурально-вещественную форму.

В первой фазе оборотные средства, имеющие первоначально форму денежных средств, превращаются в производственные запасы, т.е. переходят из сферы обращения в сферу производства. Во второй фазе оборотные средства участвуют непосредственно в процессе производства и принимают форму незавершенного производства, полуфабрикатов и готовых изделий. Третья фаза кругооборота оборотных средств совершается вновь в сфере обращения.

В результате реализации готовой продукции оборотные средства снова принимают форму денежных средств. Разница между поступившей денежной выручкой и первоначально затраченными денежными средствами определяет величину денежных накоплений фирмы, таким образом, совершая полный кругооборот, оборотные средства функционируют на всех стадиях параллельно во времени, что обеспечивает непрерывность процесса производства и обращения.

Оборотные средства фирмы выполняют две функции: производственную и расчетную. Выполняя производственную функцию, оборотные средства авансируются в оборотные производственные фонды и, таким образом, поддерживают непрерывность процесса производства и переносят свою стоимость на произведенный продукт. По завершении производства оборотные средства переходят в сферу обращения в виде фондов обращения, где выполняют вторую функцию, состоящую в превращении оборотных средств из товарной формы в денежную.

Эффективность работы фирмы во многом зависит от ее обеспеченности оборотными средствами. Недостаток средств, авансированных на приобретение материальных запасов, может привести к сокращению производства, невыполнению производственной программы. Вместе с тем излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию.

В связи с тем, что оборотные средства включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективности использования зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость фирмы. Поэтому организация оборотных средств выступает важным элементом в процессе управления фирмой и включает:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление потребности фирмы в оборотных средствах;
- определение источников формирования оборотных средств;
- распоряжение оборотными средствами;
- ответственность за сохранность и эффективное использование оборотных средств.

Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, т.е. их размещение по отдельным элементам. В **состав оборотных средств** входят: запасы товарно-материальных ценностей; дебиторская задолженность; средства в расчетах; денежные средства.

Целенаправленное управление оборотными средствами фирмы определяет необходимость их классификации, которая осуществляется на основании определенных принципов.

По источникам формирования оборотные средства подразделяются на собственные и заемные. Собственные оборотные средства фирмы с развитием предпринимательской деятельности и акционирования играют определяющую роль, так как обеспечивают финансовую устойчивость и оперативную самостоятельность хозяйствующего субъекта. Собственные оборотные средства приватизированных предприятий находятся в полном их распоряжении. Предприятия имеют право их продавать, передавать другим хозяйствующим субъектам, гражданам, сдавать в аренду и т.д.

Заемные средства, привлекаемые в виде банковский кредитов и других форм, покрывают дополнительную потребность фирмы в средствах. При этом главным критерием условий кредитования банком служит надежность финансового состояния фирмы и оценка ее финансовой устойчивости.

Следующий признак классификации оборотных средств — **по видам**, на основании которого выделяют:

запасы сырья, материалов и полуфабрикатов. Этот вид оборотных активов характеризует объем входящих материальных потоков в форме запасов, обеспечивающих производственную деятельность фирмы;

запасы готовой продукции, этот вид оборотных средств характеризует объем выходящих материальных потоков в форме запасов произведенной продукции, предназначенной к реализации. К этому виду оборотных средств обычно добавляют объем незавершенного производства;

дебиторскую задолженность, которая характеризует сумму задолженности в пользу фирмы, представленную обязательствами юридических и физических лиц по расчетам за товары, работы, услуги, выданные авансы и т.п.;

денежные активы, к которым относят не только остатки денежных средств в национальной и иностранной валюте (во всех их формах), но и сумму краткосрочных финансовых вложений, которые рассматриваются как форма инвестиционного использования временно свободного остатка денежных активов;

прочие виды оборотных активов — оборотные активы, не включенные в состав вышеперечисленных их видов, если они отражаются в общей их сумме.

По характеру участия в операционном процессе оборотные средства дифференцируются на:

- оборотные средства, обслуживающие финансовый (денежный) цикл фирмы (дебиторская задолженность, денежные активы);
- оборотные средства, обслуживающие производственный цикл фирмы (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства и т.п.).

По периоду функционирования оборотных средств выделяют постоянную и переменную часть оборотных средств. Постоянная часть оборотных средств представляет собой неизменную часть их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности фирмы и не связана с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, целевого назначения. Таким образом, она рассматривается как неснижаемый минимум оборотных средств, необходимый фирме для осуществления операционной деятельности.

Переменная часть оборотных средств представляет собой изменяющуюся их часть, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности фирмы запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения.

Источники формирования оборотных средств в значительной степени определяют эффективность их использования. Установление оптимального соотношения между собственными и привлеченными средствами, обусловленного специфическими особенностями кругооборота фондов в том или ином хозяйствующем субъекте, является важной задачей фирмы. Достаточный минимум собственных и заемных средств должен обеспечить непрерывность движения оборотного капитала на всех стадиях кругооборота, что удовлетворяет потребности производства в материальных и денежных ресурсах, а также обеспечивает своевременные и полные расчеты с поставщиками, бюджетом, банками и другими корреспондирующими звеньями.

Основную роль в составе источников формирования играют **собственные оборотные средства**. Они служат источником покрытия запасов. Первоначальное формирование их проходит в момент создания компании и образования ее уставного капитала. Источни-

ком собственных оборотных средств на этой стадии служат инвестиционные средства учредителей. В дальнейшем, по мере развития предпринимательской деятельности собственные оборотные средства пополняются за счет получаемой прибыли, выпуска ценных бумаг и операций на финансовом рынке, а также за счет дополнительно привлекаемых средств.

Дополнительно привлекаемые средства не принадлежат фирме, поэтому их нельзя отнести к собственным, однако они постоянно находятся в обороте и в сумме минимального остатка используются в качестве источника формирования собственных оборотных средств. К этим средствам относятся: минимальная переходящая задолженность по оплате труда работникам фирмы; резерв предстоящих платежей; минимальная переходящая задолженность бюджету и внебюджетным фондам; минимальная задолженность покупателям по залогам за возвратную тару; средства кредиторов, поступающие в виде предоплаты за продукцию (товары, услуги); переходящие остатки фонда потребления и др.

Дополнительно привлекаемые средства выступают источником покрытия собственных оборотных средств только в сумме прироста, т.е. разницы между их величиной на конец и начало предстоящего года.

Недостаток собственных оборотных средств является, как правило, результатом недополучения запланированной прибыли или неправомерного, нерационального ее использования, «проедания» оборотных средств (использования их не по назначению) и других негативных факторов. Недостаток собственных оборотных средств покрывается исключительно за счет средств самой предпринимательской фирмы, допустившей такое положение. Прежде всего на покрытие недостатка направляется часть чистой прибыли, остающейся в распоряжении фирмы.

Заемные средства в источниках формирования оборотного капитала в современных условиях приобретают все более важное и перспективное значение. Заемные средства покрывают временную дополнительную потребность предпринимательской фирмы в средствах. Привлечение заемных средств обусловлено характером производства, сложностями, возникающими при осуществлении расчетно-платежных операций, необходимостью восполнения недостатка собственных оборотных средств и другими объективными и субъективными причинами.

К заемным средствам относятся прежде всего банковские и коммерческие кредиты, инвестиционный налоговый кредит. Заемные средства в виде банковских кредитов используются более эффективно, чем собственные оборотные средства, так как совершают более быстрый кругооборот, имеют строго целевое назначение, выдаются на строго обусловленный срок, сопровождаются взиманием банковского процента. Все это побуждает фирму постоянно сле-

дить за движением заемных средств и результативностью их использования.

Краткосрочные ссуды могут предоставляться не только коммерческими банками, но и финансово-кредитными компаниями, а также правительственными организациями.

Наряду с финансированием оборотных средств в форме краткосрочного банковского кредитования широкое распространение в рыночной экономике получил коммерческий кредит. Фирма-покупатель, получив товарно-материальные ценности, не оплачивает их стоимость до установленного поставщиком срока платежа. Таким образом, на этот период поставщик предоставляет покупателю коммерческий кредит.

Инвестиционный вклад работников фирмы осуществляется на основе специального договора или положения. В зависимости от суммы вклада работники фирмы получают определенный процент.

В порядке привлечения заемных средств для покрытия потребности в оборотных средствах фирма может выпустить в обращение такие долговые ценные бумаги, как облигации. Тем самым оформляются отношения займа между эмитентом и держателями облигаций.

Заемные средства привлекаются не только в форме кредитов, займов и вкладов, но и в виде кредиторской задолженности, а также прочих средств, т.е. остатков фондов и резервов самой фирмы, временно не используемых по целевому назначению. К этой группе средств относятся суммы временно неиспользуемых амортизационного фонда, ремонтного фонда, резерва предстоящих платежей, финансового резерва, премиального и благотворительного фондов и др. Все эти фонды и резервы предпринимательской фирмы в установленные сроки используются по целевому назначению. Вовлекаться в оборот в качестве источников покрытия оборотных средств могут лишь остатки этих фондов на период времени, предшествующий их целевому использованию.

26

КАКИМ ОБРАЗОМ РАССЧИТЫВАЕТСЯ ПОТРЕБНОСТЬ ФИРМЫ В ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВАХ?

Потребность фирмы в собственных оборотных средствах устанавливается в **процессе нормирования**, т.е. определения норматива оборотных средств. Норматив оборотных средств представляет собой денежное выражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей, минимально необходимых для нормальной хозяйственной деятельности фирмы. Цель нормирования — определение

рационального размера оборотных средств, отвлекаемых на определенный срок в сферу производства и сферу обращения.

Нормирование оборотных средств осуществляется в денежном выражении. В основу определения потребности в них положена смета затрат на производство продукции (работ, услуг) на планируемый период. При этом для предпринимательских фирм с несезонным характером производства за основу расчетов целесообразно брать данные IV квартала, в котором объем производства, как правило, наибольший в годовой программе; для фирм с сезонным характером производства — данные квартала с наименьшим объемом производства, поскольку сезонную потребность в оборотных средствах обеспечивают краткосрочные ссуды банка.

Для определения норматива принимается во внимание среднесуточный расход нормируемых элементов в денежном выражении. В процессе нормирования устанавливаются частные и совокупный нормативы. Процесс нормирования состоит из нескольких последовательных этапов. В первую очередь разрабатываются нормы запаса по каждому элементу нормируемых оборотных средств. **Норма** — это относительная величина, соответствующая объему запаса каждого элемента оборотных средств. Как правило, нормы устанавливаются в днях запаса и означают длительность периода, обеспечиваемого данным видом материальных ценностей.

Далее, исходя из нормы запаса и расхода данного вида товарно-материальных ценностей, определяется сумма оборотных средств, необходимых для создания нормируемых запасов по каждому виду оборотных средств. Таким образом определяются частные нормативы, а далее путем сложения частных нормативов рассчитывается совокупный норматив.

Применяют в основном такие методы нормирования оборотных средств, как метод прямого счета, аналитический, коэффициентный. Метод прямого счета заключается в том, что сначала определяется величина авансирования оборотных средств в каждый элемент, затем их суммированием определяется общая величина норматива.

Аналитический метод применяется в том случае, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы фирмы по сравнению с предшествующим. При этом расчет норматива оборотных средств осуществляется укрупненно, учитывая соотношение между темпами роста объема производства и размера нормируемых оборотных средств в предшествующем периоде.

При коэффициентном методе новый норматив определяется на базе старого путем внесения в него изменений с учетом условий производства, снабжения, реализации продукции (работ, услуг), расчетов. Чаще всего на практике применяется метод прямого счета. Преимуществом этого метода является достоверность, позволяю-

щая сделать наиболее точные расчеты частных и совокупного нормативов. К частным относятся нормативы оборотных средств в производственных запасах: сырья, основных и вспомогательных материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, топлива, тары, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, запасных частей; в незавершенном производстве и полуфабрикатах собственного производства; в расходах будущих периодов; в готовых изделиях.

27

КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ УПРАВЛЕНИЕ ЗАПАСАМИ?

Производственные запасы включают в себя: сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тару, запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы. Управление запасами представляет собой сложный комплекс мероприятий, в котором задачи финансового и производственного менеджмента переплетаются. Эффективное управление запасами позволяет снизить продолжительность производственного, а следовательно, и всего операционного цикла, уменьшить текущие затраты на их хранение, высвободить из текущего хозяйственного оборота часть финансовых средств, реинвестируя их в другие активы. Обеспечение этой эффективности достигается за счет разработки и реализации специальной финансовой политики управления запасами.

В связи с различным характером функционирования их в процессе производства методы нормирования отдельных элементов производственных запасов неодинаковы. Норматив оборотных средств, авансируемых в сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты (Н), определяется по формуле:

$$Н = Р \times Д,$$

где Р — среднесуточный расход сырья, материалов и покупных полуфабрикатов;

Д — норма запаса в днях.

Среднесуточный расход по номенклатуре потребляемого сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов исчисляется путем деления суммы их затрат за соответствующий квартал на число дней в квартале. Определение нормы запаса — наиболее трудоемкая и важная часть нормирования. Норма запаса устанавливается по каждому виду или группе материалов. Если используется много видов сырья и материалов, то норма устанавливается по основным видам, занимающим не менее 70—80% общей стоимости. Норма за-

паса в днях по отдельным видам сырья, материалов и полуфабрикатов устанавливается исходя из времени, необходимого для создания транспортного, подготовительного, технологического, текущего складского и страхового запасов.

Норматив оборотных средств на вспомогательные материалы устанавливается по двум основным группам. К первой группе относятся материалы, расходуемые регулярно и в большом количестве. Норматив рассчитывается так же, как на сырье и основные материалы. Во вторую группу включаются вспомогательные материалы, используемые в производстве редко и в незначительных объемах. Норматив исчисляется аналитическим методом на основе данных за предыдущие годы. Общий норматив оборотных средств на вспомогательные материалы представляет собой сумму нормативов обеих групп.

Норматив оборотных средств на топливо исчисляется так же, как на сырье и материалы. Не рассчитывается норматив на газообразное топливо и электроэнергию. При исчислении расхода топлива учитывается потребность в топливе для производственных и непроизводственных нужд. Для производственных нужд потребность определяется исходя из производственной программы и норм расхода на единицу продукции по цехам; для непроизводственных — на основе объема выполняемых работ.

Норма оборотных средств по таре определяется в зависимости от способа ее заготовки и хранения. Поэтому методы расчета по таре в разных отраслях неодинаковы. На фирмах, которые используют для упаковки продукции покупную тару, норма оборотных средств определяется так же, как по сырью и материалам.

Норматив оборотных средств на запасные части устанавливается по каждому виду запасных частей в отдельности исходя из сроков их поставки и времени использования для ремонта. Норматив может исчисляться исходя их типовых норм на единицу балансовой стоимости основных средств, аналитическим методом на основе данных прошлых лет.

Норматив по малоценным и быстроизнашивающимся предметам рассчитывается отдельно по инструментам и приспособлениям, малоценному инвентарю, специальной одежде и обуви, специальному инструменту и приспособлениям. На фирмах, имеющих небольшой удельный вес малоценных и быстроизнашивающихся предметов в структуре оборотных средств, норматив рассчитывается на основе отношения средних фактических запасов к сумме затрат на производство.

Нормирование оборотных средств в незавершенном производстве осуществляется по группам или видам изделий для каждого подразделения в отдельности. Если ассортимент продукции разнообразный, то норматив исчисляется по основной продукции, со-

ставляющей 70—80% ее общей массы. Норматив оборотных средств в незавершенном производстве определяется по формуле:

$$H = P \times T \times K,$$

где P — однодневные затраты на производство продукции, которые определяются путем деления затрат на выпуск валовой продукции соответствующего квартала на 90;

T — длительность производственного цикла в днях;

K — коэффициент нарастания затрат, который отражает характер их нарастания в незавершенном производстве по дням производственного цикла.

Норматив по статье «Расходы будущих периодов» исчисляется по формуле:

$$H = P_o + P_p - P_c,$$

где P_o — сумма расходов будущих периодов на начало планируемого периода;

P_p — расходы, осуществляемые в плановом периоде по смете;

P_c — расходы, включаемые в себестоимость продукции планируемого периода.

Норматив оборотных средств на готовую продукцию исчисляется по формуле:

$$H = P \times D,$$

где P — однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости;

D — норма запаса в днях.

Таким образом устанавливаются частные нормативы по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Затем путем сложения частных нормативов определяется совокупный норматив оборотных средств. Затем путем сложения частных нормативов исчисляется совокупный норматив оборотных средств, отражающий общую потребность фирмы в собственных оборотных средствах в планируемом периоде.

28 КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ФИРМЫ?

В составе оборотных средств важным компонентом фондов обращения являются дебиторская задолженность и денежные средства. Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота фирмы, что вызывает до-

полнительную потребность в ресурсах и может привести к напряженному финансовому состоянию. Дебиторская задолженность может быть допустимой, т.е. обусловленной действующей системой расчетов, и недопустимой, свидетельствующей о недостатках в финансово-хозяйственной деятельности.

Существуют различные виды дебиторской задолженности: товары отгруженные; расчеты с дебиторами за товары и услуги; расчеты по полученным векселям; расчеты с дочерними предприятиями, с бюджетом, с персоналом по прочим операциям; авансы, выданные поставщикам и подрядчикам; задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал; расчеты с прочими дебиторами.

Средства в товарах отгруженных составляют значительную долю всей дебиторской задолженности на фирмах, производящих продукцию. Средства в товарах отгруженных образуются неизбежно, так как готовая продукция, находящаяся на складе, в установленные договорные сроки отгружается потребителям. Однако в составе товаров отгруженных имеются неодинаковые по значению средства. Часть из них приходится на долю товаров отгруженных, сроки оплаты которых не наступили. Это положительное явление весьма быстротечно. По прошествии этих сроков и наличии по-прежнему неплатежей средства предприятия принимают форму товаров отгруженных, не оплаченных в срок покупателем, или товаров отгруженных на ответственном хранении у покупателя. Последние две группы свидетельствуют об отсутствии средств у покупателя или об отказе последнего от оплаты расчетных документов.

Для управления дебиторской задолженностью фирмам в российских экономических условиях можно использовать следующие приемы.

1. Исключение из числа партнеров предприятия дебиторов с высоким уровнем риска. Эта мера приемлема как для развитых рыночных отношений, так и для периода становления и развития рынка; следует отметить, что в последнем случае указанный способ особенно эффективен.

Для реализации данного метода управления дебиторской задолженностью, руководитель, ответственный за данное мероприятие, должен: собрать информацию о клиентах-дебиторах и проанализировать ее; принять решение о предоставлении или об отказе в кредите.

В зависимости от размера кредита руководитель собирает более или менее детализированную информацию. Основные источники информации в данном случае следующие: внутренняя информация, имеющаяся на предприятии, касающаяся поведения клиента в прошлом; информация, сообщенная банками; информация, предоставленная специализированными агентствами, и т.п.

2. Периодический пересмотр предельной суммы кредита. Определение предельных размеров предоставляемых кредитов должно исходить из финансовых возможностей предприятия, прогнозируемого числа получателей кредита и оценки уровня кредитного риска. Фиксированный максимальный предел суммы задолженности может быть дифференцирован по группам предстоящих дебиторов, исходя из финансового состояния отдельных клиентов.

3. Использование возможности оплаты дебиторской задолженности векселями, ценными бумагами, поскольку ожидание оплаты «живыми деньгами» может обойтись гораздо дороже.

4. Формирование принципов осуществления расчетов фирмы с контрагентами на предстоящий период. Эти принципы должны быть дифференцированы по отношению к поставщикам сырья и материалов и покупателям готовой продукции и определять два основных направления: формирование приемлемых для фирмы сроков платежей; формирование приемлемых форм расчета с контрагентами. При формировании приемлемых форм расчета следует учитывать, что при покупке продукции наиболее эффективными являются расчеты с использованием векселей, а при продаже продукции — расчеты посредством аккредитива.

5. Выявление финансовых возможностей предоставления фирмой товарного (коммерческого) или потребительского кредита. Осуществление этих форм кредита требует наличия у промышленного предприятия достаточных резервов высоколиквидных активов для обеспечения платежеспособности на случай несвоевременного выполнения контрагентами принятых на себя обязательств.

6. Определение возможной суммы оборотных активов, отвлекаемых в дебиторскую задолженность по товарному и потребительскому кредиту, а также по выданным авансам. Расчет этой суммы должен основываться на объеме закупки и продажи продукции; сложившейся практике кредитования партнеров; сумме оборотных активов фирмы, в том числе сформированных за счет собственных финансовых средств; формировании необходимого уровня высоколиквидных активов, обеспечивающих постоянную платежеспособность предприятия; правовых условиях обеспечения дебиторской задолженности и др.

7. Формирование условий обеспечения взыскания дебиторской задолженности. В процессе формирования этих условий на фирме должна быть определена система мер, гарантирующих получение долга. К таким мерам относятся: оформление товарного кредита обеспеченным векселем; требование страхования дебиторами кредитов, предоставляемых на продолжительный период и др.

8. Формирование системы штрафных санкций за просрочку исполнения обязательства контрагентами-дебиторами.

9. Определение процедуры взыскания дебиторской задолженности. Эта процедура должна предусматривать сроки и форму предла-

рительного и последующего напоминаний контрагентам-дебиторам о дате платежа, возможность пролонгирования долга, срока и порядка взыскания долга и другие действия.

10. Использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности. Развитие рыночных отношений и инфраструктуры финансового рынка в РФ позволяют использовать российским фирмам ряд новых форм управления дебиторской задолженностью — ее рефинансирование, т.е. перевод в другие формы оборотных активов предприятия (денежные активы, краткосрочные ценные бумаги). Основными формами рефинансирования дебиторской задолженности, используемыми фирмами, являются факторинг, учет векселей, форфейтинг.

11. Фирмам следует ориентироваться на максимально возможную диверсификацию клиентов-дебиторов с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчиком.

29 КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ?

В процессе кругооборота оборотные средства неизбежно меняют свою функциональную форму и в сфере обращения в результате реализации готовой продукции превращаются в денежные средства. Денежные средства в основном хранятся на расчетном (текущем) счете предприятия в банке, так как подавляющая часть расчетов между хозяйствующими субъектами осуществляется в безналичном порядке. В небольших суммах денежные средства находятся в кассе предприятия. Кроме того, денежные средства покупателей могут находиться в аккредитивах и других формах расчетов до момента их окончания.

Денежные средства — наиболее ликвидные активы и долго не задерживаются на данной стадии кругооборота. Однако в определенном размере они постоянно должны присутствовать в составе оборотных средств, иначе предприятие может быть признано неплатежеспособным.

Управление денежными средствами осуществляется с помощью прогнозирования денежного потока, т.е. поступления (притока) и использования (оттока) денежных средств. Определение денежного притока и оттоков в условиях нестабильности и инфляции может быть весьма приблизительным и только на короткий период времени: месяц, квартал.

Рассчитывается величина предполагаемых поступлений денежных средств от реализации продукции с учетом среднего срока оплаты счетов и продажи в кредит. Учитывается также изменение дебиторской задолженности за избранный период, что может увеличить или уменьшить приток денежных средств. Кроме того, определяется влияние внереализационных операций и прочих поступлений.

Параллельно прогнозируется отток денежных средств, т.е. предполагаемая оплата счетов за поступившие товары (услуги), а главным образом — погашенные кредиторские задолженности. Предусматриваются платежи в бюджет, налоговые органы и внебюджетные фонды. Выплаты дивидендов, процентов, оплата труда работников фирмы, возможные инвестиции и другие расходы.

В итоге определяется разница между притоком и оттоком денежных средств — чистый денежный поток со знаком плюс или минус. Если сумма оттока превышает приток, то рассчитывается величина краткосрочного финансирования в виде банковской ссуды или других поступлений для того, чтобы обеспечить прогнозируемый денежный поток.

Прогноз ожидаемых поступлений и выплат оформляется в виде аналитических таблиц с разбивкой по месяцам или кварталам. На основании величины чистых денежных потоков принимаются необходимые меры по оптимизации управления денежными средствами.

Анализ и управление денежным потоком позволяют определить его оптимальный уровень, способность фирмы рассчитаться по своим текущим обязательствам и осуществлять инвестиционную деятельность.

30 КАК ОЦЕНИВАЕТСЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ?

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей. Важнейшим показателем интенсивности использования оборотных средств является **скорость оборачиваемости**, которая представляет собой длительность одного полного кругооборота средств, начиная с первой и кончая третьей фазой. Чем быстрее оборотные средства проходят эти фазы, тем больше продукции фирма может произвести с одной и той же суммой оборотных средств.

Скорость оборачиваемости оборотных средств исчисляется с помощью трех взаимосвязанных показателей: длительности одного

оборота в днях, количества оборотов за год (полугодие, квартал), а также величины оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции.

Длительность одного оборота в днях определяется на основании формулы:

$$O = Co(T/D \text{ или } O = (Co \times D)/T,$$

где O — длительность одного оборота, дн.;

Co — остатки оборотных средств (среднегодовые или на конец предстоящего (отчетного) периода), руб.;

T — объем товарной продукции (по себестоимости или в ценах), руб.;

D — число дней в отчетном периоде.

Коэффициент оборачиваемости показывает число оборотов, совершаемых оборотными средствами за год (полугодие, квартал), и определяется по формуле:

$$Ko = T/Co,$$

где Ko — коэффициент оборачиваемости, т.е. количество оборотов.

Коэффициент загрузки оборотных средств — это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует величину оборотных средств, приходящихся на единицу реализованной продукции. Исчисляется этот показатель по формуле:

$$Kz = Co/T,$$

где Kz — коэффициент загрузки оборотных средств.

Оборачиваемость может быть определена как общая, так и частная. Общая оборачиваемость характеризует интенсивность использования оборотных средств в целом по всем фазам кругооборота, не отражая особенностей кругооборота отдельных элементов или групп оборотных средств. Частная оборачиваемость отражает степень использования оборотных средств в каждой отдельной фазе кругооборота, в каждой группе, а также по отдельным элементам оборотных средств.

Оборачиваемость оборотных средств по отдельным видам (сырье, материалы, топливо и др.), исчисляемая при расчете нормативов собственных оборотных средств, а также для конкретизации изменения общей оборачиваемости или других целей, определяется по тем же формулам, исходя из остатков этих видов товарно-материальных ценностей (Co) и оборота по расходу их за соответствующий период. Так, за оборот (T) для определенных видов производственных запасов принимается не объем товарной продукции, а расход данного вида оборотных средств в процессе производства за соответствующий период.

В результате ускорения оборачиваемости определенная сумма оборотных средств высвобождается. Высвобождение может быть абсолютным и относительным. Абсолютное высвобождение оборотных средств имеет место тогда, когда фактические остатки оборотных средств меньше оборотных средств за предшествующий (базовый) период при сохранении или увеличении объема реализации за этот период. Абсолютно высвободившиеся оборотные средства могут быть направлены самой фирмой на дальнейшее расширение производства, освоение новых видов изделий, улучшение системы снабжения и сбыта и другие меры по совершенствованию предпринимательской деятельности.

Относительное высвобождение оборотных средств имеет место в тех случаях, когда ускорение оборачиваемости оборотных средств происходит одновременно с ростом объема производства на фирме. Высвобожденные при этом средства не могут быть изъяты из оборота, так как находятся в запасах товарно-материальных ценностей, обеспечивающих рост производства. Относительное высвобождение оборотных средств, как и абсолютное, имеет единую экономическую основу, так как означает для фирмы экономию средств.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств и высвобождение в результате этого оборотных средств в любой форме позволяет фирме направлять их по своему усмотрению на развитие предпринимательской деятельности и обойтись без привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

31

ЧТО ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ СИСТЕМА РАСЧЕТОВ ФИРМЫ?

В процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности предпринимательская фирма постоянно сталкивается с необходимостью производить денежные расчеты как внутри самой фирмы, так и вне ее. Внутренние расчеты связаны с выплатой заработной платы и подотчетных сумм работникам, дивидендов акционерам и т.п.

Внешние расчеты фирмы обусловлены финансовыми взаимоотношениями по поводу поставок продукции, выполнения работ, оказания услуг, закупки сырья и материалов, уплаты налогов, получения и возврата кредита.

В целом все расчеты предпринимательской фирмы составляют ее денежный оборот, который по своей структуре подразделяется на две сферы: наличную и безналичную. Налично-денежный оборот включает платежи, производимые наличными деньгами.

Основной же частью денежного оборота фирмы является безналичный оборот, представляющий собой совокупность платежей, совершаемых путем безналичных перечислений по счетам плательщиков и получателей средств, зачета взаимных требований.

Система расчетов предприятий и организаций включает следующие основные элементы:

- наличные расчеты, порядок ведения кассовых операций;
- безналичные расчеты и принципы их организации;
- порядок открытия фирмами счетов в банках для осуществления расчетов;
- заключение договора банковского счета между банком и клиентом;
- формы безналичных расчетов.

Все предпринимательские фирмы независимо от организационно-правовых форм и вида деятельности обязаны хранить свободные денежные средства в учреждениях банков и основную часть расчетов по своим обязательствам осуществлять в безналичном порядке. Однако существуют такие виды расчетов, которые требуют использования наличных денег, поэтому каждая фирма должна иметь кассу, через которую осуществляются расчеты наличными деньгами.

32

ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЮТ СОБОЙ НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ ФИРМЫ?

Наличные расчеты между юридическими лицами по одному платежу ограничены размерами, устанавливаемыми ЦБ РФ. Указанием ЦБ РФ от 7 октября 1998 г. № 375-У «Об установлении предельного размера расчетов наличными деньгами в Российской Федерации между юридическими лицами» установлены следующие предельные размеры расчетов наличными деньгами:

- между юридическими лицами в сумме 10 тыс. руб.;
- для предприятий потребительской кооперации за приобретаемые у юридических лиц товары, сельскохозяйственные продукты, сырье в сумме 15 тыс. руб.;
- для предприятий и организаций торговли Главного управления исполнения наказаний Министерства внутренних дел РФ при закупке товаров у юридических лиц в сумме 15 тыс. руб.

При этом понятие «один платеж» включает расчеты наличными деньгами одного юридического лица с другим юридическим лицом за приобретаемые товарно-материальные ценности в один день по одному или нескольким денежным документам в пределах установленных лимитов.

Установленные нормативные ограничения обязательны для исполнения всеми юридическими лицами. За осуществление расчетов наличными деньгами с другими предприятиями сверх установленных предельных сумм с предпринимательских фирм взимаются штрафы в двукратном размере суммы произведенного платежа; за неоприходование в кассу денежной наличности — штраф в трехкратном размере неоприходованной суммы; за несоблюдение действующего порядка хранения свободных денежных средств, а также за накопление в кассах предпринимательских фирм наличных денег сверх установленных лимитов взимается штраф в трехкратном размере выявленной сверхлимитной кассовой наличности. Кроме этого, на руководителей фирм, допустивших указанные нарушения, налагаются административные штрафы в 50-кратном размере установленной минимальной месячной оплаты труда.

Меры финансовой ответственности за осуществление расчетов наличными деньгами сверх установленных предельных сумм применяются в одностороннем порядке к юридическому лицу, производящему платеж в адрес другого юридического лица.

Денежные средства фирма, как правило, получает в обслуживающем банке. Выдача наличных денег производится банком на основании документа специальной формы — чека. **Чек** — это приказ фирмы обслуживающему ее банку о выдаче с расчетного счета фир-

мы указанной в нем суммы. Чековые книжки выдаются предпринимательским фирмам банками на основании заявления, оформленного по установленной форме. Книжка выдается распорядителю счетов или главному бухгалтеру фирмы. На обложке чековой книжки указываются номер счета; номера чеков; порядок заполнения и пользования чеками. Чек является бланком строгой отчетности и изготавливается предприятиями Гознака России.

Фирмы хранят свободные денежные средства в банках на соответствующих счетах на договорных условиях. Наличные денежные средства, поступающие в кассы фирм, подлежат сдаче в банк для последующего зачисления на счета этих фирм. Денежная наличность сдается фирмами непосредственно в кассы банков или через объединенные кассы при фирмах, а также предприятиям Государственного комитета РФ по связи и информатизации для перевода на соответствующие счета в банках. Наличные деньги могут сдаваться фирмами на договорных условиях через инкассаторские службы банков или специализированные инкассаторские службы, имеющие лицензию ЦБ РФ на осуществление соответствующих операций по инкассации денежных средств и других ценностей.

Порядок и сроки сдачи наличных денег устанавливаются обслуживающими банками отдельно каждой фирме по согласованию с их руководителями, исходя из необходимости ускорения оборачиваемости денег и своевременного поступления их в кассы в дни работы банков.

33 КАКОВ ПОРЯДОК ВЕДЕНИЯ КАССОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ФИРМЫ?

Операции, связанные с принятием, хранением, выдачей наличности кассами фирм, называются **кассовыми операциями**. Для приема, хранения и расходования наличных денег предпринимательская фирма имеет кассу. Для ведения кассовых операций в штате фирмы предусматривается должность кассира. После того как издан приказ о назначении кассира на работу, его под расписку знакомят с Порядком ведения кассовых операций в РФ и заключают договор о полной материальной ответственности за вверяемые ценности. В обязанности кассира входят: прием и выдача наличных средств из кассы фирмы, ведение кассовой книги и составление отчета по итогам операций за день, получение средств с расчетного счета фирмы и сдача в банк денежной наличности сверх установленного лимита.

Для учета движения наличных денег в кассе фирма должна вести кассовую книгу по установленной форме. Каждая фирма ведет толь-

ко одну кассовую книгу. Листы каждой новой кассовой книги должны быть пронумерованы, кассовая книга должна быть прошнурована и опечатана сургучной или мастичной печатью. На последней странице кассовой книги, как правило, делается следующая надпись: «В настоящей книге всего пронумеровано ... страниц», которая заверяется подписями руководителя и главного бухгалтера фирмы.

Записи в кассовой книге ведутся в двух экземплярах через копировальную бумагу чернилами или шариковой ручкой. Вторые экземпляры листов должны быть отрывными и служат отчетом кассира. Первые экземпляры листов остаются в кассовой книге. Первые и вторые экземпляры листов нумеруются одинаковыми номерами.

Записи в кассовую книгу производятся кассиром сразу же после получения или выдачи денег по каждому ордеру или другому заменяющему его документу. Ежедневно в конце рабочего дня кассир подсчитывает итоги операций за день, выводит остаток денег в кассе на следующее число и передает в бухгалтерию в качестве отчета кассира второй отрывной лист (копию записей в кассовой книге за день) с приходными и расходными кассовыми документами под расписку в кассовой книге.

Выдача наличных денежных средств из кассы фирмы сотрудникам может производиться на следующие цели: под отчет на хозяйственные и операционные расходы; в порядке возмещения произведенных работником из личных средств расходов на нужды фирмы (по решению руководителя); на командировочные расходы; на выплату заработной платы; на выплату пособий по социальному страхованию и стипендий; на выдачу ссуд и тому подобные цели.

Прием наличных денег кассами фирм производится по **приходным кассовым ордерам**, подписанным главным бухгалтером фирмы. О приеме денег выдается квитанция к приходному кассовому ордеру.

Выдача наличных денег из касс предпринимательских фирм производится по **расходным кассовым ордерам**, платежным ведомостям, заявлениям или счетам, имеющим соответствующее оформление и штамп с реквизитами расходного кассового ордера и с подписью руководителя и главного бухгалтера.

Оплата труда, выплата пособий по социальному страхованию и стипендий осуществляются по **платежным ведомостям** без составления расходного кассового ордера на каждого получателя. На титульном листе платежной ведомости делается разрешительная надпись о выдаче денег за подписями руководителя и главного бухгалтера фирмы или лиц, на это уполномоченных.

Приходные и расходные кассовые ордера или заменяющие их документы регистрируются в специальном журнале до передачи их в кассу, а оформленные на платежных ведомостях расходные кассовые ордера регистрируются после их выдачи. Все поступления и выдачи наличных денег фирмы отражают в кассовой книге.

34

КАК УСТАНАВЛИВАЕТСЯ ЛИМИТ ОСТАТКА НАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ В КАССЕ?

В кассах предпринимательских фирм могут храниться наличные деньги только в пределах лимитов, устанавливаемых обслуживающими их банками по согласованию с руководителями этих фирм. Лимит остатка наличных денег в кассе устанавливается банками ежегодно всем фирмам, имеющим кассу и осуществляющим налично-денежные расчеты, независимо от организационно-правовой формы и сферы деятельности.

Для установления лимита остатка наличных денег в кассе фирма представляет в учреждение банка, осуществляющего его расчетно-кассовое обслуживание, расчет по форме № 0408020 «Расчет на установление предприятию лимита остатка кассы и оформление разрешения на расходование наличных денег из выручки, поступающей в его кассу». Лимит остатка кассы определяется исходя из объемов налично-денежного оборота фирмы с учетом особенностей режима деятельности, порядка и сроков сдачи наличных денежных средств в банк, обеспечения сохранности и сокращения встречных перевозок ценностей. При этом лимит остатка кассы устанавливается:

- для фирм, имеющих денежную выручку и сдающих наличные денежные средства в банк или предприятия Госкомсвязи России ежедневно в конце рабочего дня, в размерах, необходимых для обеспечения нормальной работы фирмы с утра следующего дня;
- для фирм, имеющих денежную выручку и сдающих наличные денежные средства в банк или предприятия Госкомсвязи России на следующий день, в пределах среднесуточной выручки наличными деньгами;
- для фирм, имеющих денежную выручку и сдающих наличные денежные средства в банк или предприятия Госкомсвязи России не ежедневно, в зависимости от установленных сроков сдачи и суммы денежной выручки;
- для фирм, не имеющих денежной выручки, в пределах среднесуточного расхода наличных денежных средств за исключением расходов на заработную плату, выплаты социального характера и стипендии.

По фирмам, в состав которых входят подразделения, не имеющие самостоятельного баланса и счетов в банках, устанавливается единый лимит остатка кассы с учетом этих структурных подразделений, и лимит остатка кассы структурным подразделениям доводится приказом руководителя фирм.

При наличии у фирмы нескольких счетов в различных коммерческих банках фирма по своему усмотрению обращается в один из

них с расчетом на установление лимита остатка наличных денег в кассе. После установления лимита остатка кассы в одном из банков фирма направляет уведомление об определенном ему лимите остатка кассы в другие банки, в которых ему открыты соответствующие счета.

Для предпринимательских фирм, которые не представили расчет на установление лимита остатка наличных денег в кассе ни в один из обслуживающих банков, лимит остатка кассы считается нулевым, а не сданная фирмой в банк денежная наличность — сверхлимитной.

Установленные банками лимиты остатка наличных денег в кассе письменно сообщаются каждой предпринимательской фирме. Лимит остатка кассы может пересматриваться в течение года в установленном порядке по обоснованной просьбе фирмы (например, в случае изменения объемов кассовых оборотов, условий сдачи выручки и т.п.), а также в соответствии с договором банковского счета.

Фирмы обязаны сдавать в банк всю денежную наличность сверх установленных лимитов остатка наличных денег в кассе в порядке и сроки, согласованные с обслуживающими их банками. Наличные деньги могут быть сданы в дневные и вечерние кассы банков, инкассаторам и в объединенные кассы при фирмах для последующей сдачи в банк, а также предприятиям связи для перечисления на счета в банках на основе заключенных договоров.

Предпринимательские фирмы могут хранить в своих кассах наличные деньги сверх установленных лимитов только для выдачи заработной платы, выплат социального характера и стипендий не свыше 3 рабочих дней (для предприятий, расположенных в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях, — до 5 дней), включая день получения денег в учреждении банка. По истечении этого срока не использованные по назначению суммы наличных денег сдаются в банк и в последующем выдаются в очередности, установленной правовыми актами РФ и разрабатываемыми в соответствии с ними банковскими правилами.

35

В ЧЕМ СУЩНОСТЬ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ?

Подавляющее большинство расчетов между фирмами осуществляется в безналичном порядке, путем перечисления средств со счета плательщика на счет их получателя, а также путем зачета взаимных требований. Предпринимательские фирмы хранят свои денежные сред-

ства на счетах в банке, куда поступают все причитающиеся им платежи и откуда перечисляются средства по обязательствам фирмы. Безналичные расчеты по сравнению с налично-денежными расчетами сокращают издержки обращения, так как в данном случае отпадает необходимость в перевозке и хранении наличных денег.

Порядок осуществления безналичных расчетов фирмами регулируется Письмом ЦБ РФ от 9 июля 1992 г. № 14 «О введении в действие положения о безналичных расчетах в Российской Федерации» (в ред. Телеграммы ЦБ РФ от 02.10.92 № 218-92; писем ЦБ РФ от 19.05.93 № 37, от 15.03.96 № 255; Указаний ЦБ РФ от 24.12.97 № 95-У, от 26.12.97 № 105-У) и Положением «О безналичных расчетах в Российской Федерации» от 8 сентября 2000 г. № 120-П; Гражданским кодексом Российской Федерации.

В соответствии с действующим законодательством расчеты между предприятиями осуществляют коммерческие банки и другие кредитные учреждения. Поскольку получателя и плательщика обслуживают в большинстве случаев разные коммерческие банки, то имеет значение характер взаимоотношений между банками. Организация расчетов в этом случае возложена на расчетно-кассовые центры (РКЦ), созданные ЦБ РФ по территориальному принципу. В настоящее время в большинстве случаев расчеты осуществляются через РКЦ, когда для проведения расчетов каждому учреждению банка в РКЦ открывается корреспондентский счет на соответствующем балансовом счете. На таком счете банк хранит свои собственные средства, а РКЦ осуществляет безналичные расчеты клиентов и самого банка. Порядок взаимоотношений по организации расчетов регулируется законодательными и нормативными документами и договором о корреспондентских отношениях, заключенным между банком и РКЦ.

Расчеты между РКЦ по расчетным операциям фирм — клиентов коммерческих банков производятся через счета МФО (межфилиальные обороты), которые имеются у каждого РКЦ.

Расчеты между клиентами одного банка производятся путем списания или зачисления средств по счетам клиентов, минуя корреспондентский счет банка.

Особенностью расчетов через РКЦ является то, что при отсутствии средств на корреспондентском счете коммерческого банка в РКЦ его клиент не сможет произвести платеж даже при наличии у него средств на счете в банке. Кроме этого, недостатком расчетов через РКЦ является появление в отношениях между банками и их клиентами дополнительного звена — РКЦ, что усложняет расчеты.

Подкрепление корреспондентских счетов осуществляется посредством зачисления на них средств, поступающих в адрес учреждений банков, и за счет межбанковских кредитов. В случае образования дебетового сальдо по корреспондентскому счету коммерческий банк уплачивает проценты, начисляемые на сумму ежедневного дебетового сальдо.

Ускорению расчетов и нормализации денежного оборота способствует открытие банками друг у друга корреспондентских счетов на основе межбанковских соглашений, в этом случае устраняется такое звено, как РКЦ. Корреспондентские счета открываются банками на основе договора о корреспондентских отношениях, в которых определяются условия функционирования этих счетов. Большинство операций по таким счетам осуществляется бесплатно. В то же время по кредитовым остаткам средств на счете начисляются проценты, размер которых тем выше, чем выше сумма остатка. Также подлежат оплате налично-денежные операции на счете.

Банки могут производить расчеты путем зачета взаимных требований, организовывать свои расчетные центры для совершения расчетов обслуживаемой клиентуры, проводить в них зачетные операции взаимных требований предприятий, а также открывать, как отмечалось выше, корреспондентские субсчета в других банках для расчетов своих клиентов. Сальдо взаимных платежей должно погашаться переводом средств по корреспондентским счетам этих банков, а также в РКЦ ЦБ РФ.

36 С ПОМОЩЬЮ КАКИХ РАСЧЕТНЫХ ДОКУМЕНТОВ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ?

Осуществление безналичных расчетов происходит с использованием расчетных документов. В соответствии с Положением о безналичных расчетах в РФ допускается использование следующих расчетных документов: платежных поручений; чеков; аккредитивов; платежных требований, инкассовых поручений.

Расчетные документы должны соответствовать требованиям установленных стандартов и содержать:

- 1) наименование расчетного документа и код формы по ОКУД ОК 011-93;
- 2) номер расчетного документа, число, месяц, год его выписки;
- 3) вид платежа;
- 4) наименование плательщика, номер его счета, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН);
- 5) наименование и местонахождение банка плательщика, его банковский идентификационный код (БИК), номер корреспондентского счета или субсчета;
- 6) наименование получателя средств, номер его счета в банке, идентификационный номер налогоплательщика (ИНН);

- 7) наименование и местонахождение банка получателя, его банковский идентификационный код (БИК), номер корреспондентского счета или субсчета;
- 8) назначение платежа. Налог, подлежащий уплате, выделяется в расчетном документе отдельной строкой;
- 9) сумму платежа, обозначенную цифрами и прописью;
- 10) очередность платежа;
- 11) вид операции в соответствии с «Перечнем условных обозначений (шифров) документов, проводимых по счетам в банках» Приложения 1 Правил ведения бухгалтерского учета в Центральном банке РФ от 18 сентября 1997 г. № 66 и Приложения 1 Правил ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории РФ, от 10 июня 1997 г. № 61 (с учетом изменений и дополнений);
- 12) подписи (подпись) уполномоченных лиц (лица) и оттиск печати (в установленных случаях).

Поля «Платательщик», «Получатель», «Назначение платежа» в расчетных документах на перечисление платежей на счета по учету доходов и средств бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ, взыскание недоимок по налогам и пеней, а также сумм налоговых санкций за нарушение налогового законодательства на основании решений судебных органов заполняются с учетом требований, установленных Министерством финансов РФ и Министерством РФ по налогам и сборам по согласованию с ЦБ РФ.

В расчетных документах не допускаются исправления, помарки и подчистки, а также использование корректирующей жидкости. Расчетные документы действительны к предъявлению в обслуживающий банк в течение десяти календарных дней, не считая дня их выписки.

Расчетные документы принимаются банком к исполнению при наличии подписей должностных лиц, имеющих право подписи для совершения расчетно-денежных операций по счетам в банке. Расчетные документы принимаются банками к исполнению независимо от их суммы. Списание средств со счета плательщика производится только на основании первого экземпляра расчетного документа (документа, переданного по факсу).

37

КАКИМ ОБРАЗОМ МОЖНО КЛАССИФИЦИРОВАТЬ БЕЗНАЛИЧНЫЕ РАСЧЕТЫ?

Все безналичные расчеты, осуществляемые фирмами, можно разделить на две группы:

- расчеты по обязательствам фирмы перед бюджетом, внебюджетными фондами и другие подобные платежи;

- расчеты по товарным операциям и хозяйственным договорам.

Платежи в бюджет и внебюджетные фонды производятся, как правило, посредством платежных поручений.

Расчеты же по товарным операциям и хозяйственным договорам достаточно разнообразны и их можно классифицировать по различным признакам:

1) Относительно факта свершения сделки (отгрузки продукции, товаров и т.п.) —

- предварительная или авансовая оплата продукции;
- оплата по факту свершения сделки.

2) С точки зрения условий оплаты сделки —

- акцептная форма расчетов;
- безакцептная форма расчетов;
- аккредитивная форма расчетов;
- плановые платежи;
- зачет взаимной задолженности (взаиморасчеты).

В настоящее время безакцептное (без согласия фирмы) списание средств с расчетного счета плательщика производится в соответствии с действующим законодательством в следующих случаях:

- штрафные санкции к фирме со стороны налоговых органов и внебюджетных фондов;
- штрафные санкции к фирме по решению суда;
- оплата железнодорожных тарифов, электроэнергии, водоснабжения и т.п.;
- оплата услуг банка за расчетно-кассовое обслуживание.

При расчетах между предприятиями и организациями по хозяйственным договорам безакцептная форма расчетов в настоящее время не применяется

3) По используемым платежным средствам —

- без использования платежных средств (расчет платежными требованиями, платежными требованиями-поручениями);
- чековая форма расчетов;
- вексельная форма расчетов.

4) По источникам средств, привлекаемым для финансирования сделки —

- за счет собственных средств предпринимательской фирмы;
- за счет кредитов и других заемных средств;
- за счет средств клиента (при посреднической деятельности).

В зависимости от этих видов расчетов плательщик и получатель выбирают одну из существующих форм безналичных расчетов.

Формы расчетов — урегулированные законодательством способы исполнения через банк денежных обязательств предприятий и организаций. Безналичные расчеты осуществляются в различных фор-

мах, каждая из которых имеет специфические особенности в характере и движении расчетных документов. В соответствии с действующим законодательством в современных условиях используются следующие формы безналичных расчетов:

- расчеты платежными поручениями;
- расчеты по аккредитиву;
- расчеты чеками;
- расчеты по инкассо.

Формы расчетов между поставщиком и плательщиком определяются договором, соглашением или иной договоренностью. Плательщик несет ответственность за своевременную оплату поставленной продукции. В договоре между поставщиком и покупателем определяются санкции за просрочку в оплате.

38 КАКИМ ОБРАЗОМ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКАЯ ФИРМА ВЫБИРАЕТ БАНК, ОБСЛУЖИВАЮЩИЙ ЕЕ БЕЗНАЛИЧНЫЙ ОБОРОТ?

Безналичный платежный оборот фирмы характерен тем, что полностью проходит через кредитные организации, так как осуществление любой фирмой своей основополагающей финансовой функции — обслуживание платежей и расчетов — невозможно без коммерческих банков. Даже элементарные финансовые транзакции по осуществлению движения наличных денег, принадлежащих фирме, невозможны без их инкассации — сдачи наличности в обслуживающей фирму банк.

Основные банковские услуги, которые необходимы предпринимательской фирме в процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности, можно свести к следующим.

1. Обеспечение безналичных расчетов предприятия путем зачисления на его расчетный счет в банке поступающих денежных средств (в основном в виде выручки от реализации продукции) и платежей предприятия другим фирмам (в основном, в виде оплаты приобретаемых товаров и услуг) и организациям (в основном в виде платежей в бюджет и всевозможные фонды).

Качество работы банка по этим операциям оценивается по скорости обработки платежных документов предприятия и зачисления поступающих ему денег на его расчетный счет.

2. Обеспечение удобного способа выплаты заработной платы работникам фирмы.

3. Обеспечение выдачи наличных средств (на заработную плату, хозяйственные расходы, командировки).

Поскольку в РФ в настоящее время имеется большое число коммерческих банков, которые характеризуются различной степенью финансовой устойчивости, фирмам необходимо очень осторожно подходить к выбору обслуживающего банка.

Целесообразно выбирать банк из числа наиболее крупных (как минимум, входящих в первую сотню крупнейших российских банков) и имеющих достаточно высокий рейтинг надежности.

Кроме этого, целесообразно иметь расчетный счет в головном учреждении банка, а не в филиале или отделении, так как это может замедлить процесс расчетов.

Международная финансовая практика содержит множество рекомендаций относительно выбора надежного банка и предлагает следующие критерии:

- величина уставного фонда коммерческого банка;
- капитал банка;
- срок работы на финансовом рынке;
- наличие банковских лицензий (валютные операции, работа с драгоценными металлами);
- место в рейтинге независимых агентств по надежности;
- наличие в списках клиентов крупных компаний;
- соблюдение обязательных нормативов, установленных ЦБ РФ.

Кроме этого, при выборе банка предпринимательской фирме следует учитывать следующие моменты:

- устойчивое финансовое положение банка, длительность срока работы на финансовом рынке;
- знание банком фирмы, особенностей ее деятельности, отрасли, в которой она функционирует;
- способность давать полезные деловые рекомендации;
- предложение различных способов получения денежных средств как наличных (кассовое обслуживание фирмы), так и безналичных с низкими транзакционными издержками;
- закрепление за фирмой постоянного банковского служащего, занимающегося вопросами кредитования фирмы;
- удобное для фирмы месторасположение фирмы;
- величина процента за оказываемые услуги;
- большое разнообразие банковских услуг;
- возможность получения кредита в банке;
- возможность воспользоваться услугами банка для работы с временно свободными средствами предприятия на финансовом рынке с целью получения дополнительной прибыли от внереализационных операций.

Расширение самостоятельности отечественных фирм при совершении внешнеэкономических операций существенно повысило требования к банкам, обслуживающим эти операции. В данном случае при выборе банка необходимо учитывать его способность эффективно осуществлять наиболее важные валютные операции. Следует проверить у него наличие генеральной лицензии на ведение валютных операций, которую выдает ЦБ РФ.

39 КАКИЕ СЧЕТА МОГУТ ОТКРЫВАТЬ ФИРМЫ В БАНКАХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ?

Фирма по действующему законодательству РФ имеет право на открытие одного или нескольких счетов как в одном банке, так и в нескольких банках; для проведения безналичных расчетов фирма открывает в коммерческих банках следующие счета.

1. Расчетные счета предназначены для осуществления текущих платежей по распоряжению фирмы и зачисления поступлений денежных средств в ее адрес. Расчетные счета используются фирмами для зачисления выручки от реализации продукции (работ, услуг), учета своих доходов от внереализационных операций, сумм полученных кредитов и иных поступлений, осуществления расчетов с поставщиками, бюджетом по налогам и приравненным к ним платежам, с рабочими и служащими по заработной плате и другим выплатам, включаемым в фонд потребления, с банками по полученным кредитам и процентам по ним, а также для платежей по решениям судов и других органов, имеющих право принимать решения о взыскании средств со счетов юридических лиц в беспорядном порядке.

Количество расчетных счетов, открываемых предпринимательской фирме различными коммерческими банками, законодательно не ограничено. Однако если фирма является недоимщиком по платежам в бюджет, то она должна выбрать по своему усмотрению один счет (так называемый «счет недоимщика»), на который должны аккумулироваться все суммы, поступающие в адрес этой фирмы во все другие банки.

Для открытия расчетного счета требуется разрешение налоговой инспекции, которое выдается по заявлению предприятия.

2. Текущие счета открываются для некоммерческих учреждений и коммерческих организаций, не являющихся юридическими лицами например филиалов. Перечень операций по текущему счету ограничен, а распоряжаться средствами можно лишь в строгом соответ-

ствии с утвержденной сметой. Как правило, с текущего счета выдаются наличные деньги на выплату заработной платы и на другие виды оплаты труда, на командировочные расходы, а также на цели, связанные с хозяйственной деятельностью филиала.

Режим текущего счета должен определяться исходя из полномочий филиала, определенных в положении о нем и обязательными перед бюджетами и государственными внебюджетными фондами в соответствии с действующим законодательством.

Текущие счета открываются также общественным организациям, благотворительным фондам и другим организациям; не связанным с предпринимательской деятельностью.

3. Специальные счета применяются для хранения средств строго целевого назначения.

4. Валютные счета предназначены для осуществления расчетов в иностранной валюте. Эти счета открываются в коммерческих банках, имеющих лицензию ЦБ РФ на ведение валютных операций. Счета могут открываться в любой из свободно конвертируемых валют, причем на каждый вид валюты — отдельный счет.

В соответствии с валютным законодательством фирме открывается транзитный счет, на который предварительно зачисляется валютная выручка. С этого счета фирма в обязательном порядке продает на внутреннем рынке до 75% валютной выручки по курсу ЦБ РФ, остаток валютной выручки с транзитного счета зачисляется на валютный счет предпринимательской фирмы.

Для открытия валютного счета в банк предоставляются те же документы, что и для открытия расчетного счета; но если валютный счет открывается в том же банке, где у фирмы открыт расчетный счет, достаточно одного заявления на открытие валютного счета.

5. Бюджетный счет обычно имеют фирмы и организации, получающие средства из бюджета, и при условии, что эти средства имеют строго целевое назначение.

6. Депозитный счет открывается фирмам, делающим в коммерческом банке вклад временно свободных денежных средств на определенный срок под определенный процент. Формирование средств на депозитных счетах юридических лиц осуществляется, как правило, путем перечисления соответствующих сумм с их расчетных, текущих счетов.

7. Временный расчетный счет открывается фирмой для проведения операций по зачислению первоначальных взносов учредителей фирмы в уставный фонд и лиц, участвующих в подписке на акции.

Предпринимательские фирмы вправе открывать счета в любом банке по месту их регистрации или в банке вне места своей регистрации с согласия последнего. Набор счетов определяется самой фирмой в зависимости от решаемых ею задач.

40

КАКОВ ПОРЯДОК ОТКРЫТИЯ СЧЕТОВ?

Порядок открытия счетов предпринимательскими фирмами не имеет принципиального различия и сводится к представлению в выбранный фирмой банк следующего набора документов:

- заявления на открытие счета, подписанного руководителем и главным бухгалтером фирмы. При отсутствии в штате должности главного бухгалтера заявление может быть подписано руководителем фирмы;
- нотариально заверенных копий учредительных документов;
- свидетельства о государственной регистрации фирмы;
- документа, подтверждающего постановку на учет в органах Министерства РФ по налогам и сборам;
- справку о постановке на учет в органах государственной статистики;
- нотариально заверенную карточку с образцами подписей руководителей фирмы и оттиском печати, утвержденную нотариально или в установленном порядке.

Карточка с образцами подписей предоставляется в учреждение банка в двух экземплярах. Право первой подписи принадлежит руководителю фирмы, которой открывается счет, а также должностным лицам, уполномоченным руководителем. Право второй подписи — главному бухгалтеру и уполномоченным им лицам. Право первой подписи не может быть предоставлено главному бухгалтеру фирмы и другим лицам, имеющим право второй подписи.

В случае замены или дополнения хотя бы одной подписи по счету в коммерческий банк представляется новая карточка с образцами подписей. Если в новой карточке подписи руководителя и главного бухгалтера фирмы остаются прежние, то дополнительного нотариального заверения такой карточки не требуется. В этом случае достаточно разрешительной надписи главного бухгалтера коммерческого банка или его заместителя после проверки им подписей руководителя и главного бухгалтера, подписавших карточку с образцами их подписей на заменяемой карточке.

При назначении временно исполняющего обязанности руководителя или главного бухгалтера фирмы представляется новая временная карточка только с образцом подписи лица, временно исполняющего обязанности, заверенная нотариально.

При временном предоставлении лицу права первой или второй подписи, а также при временной замене одного из лиц, уполномоченных подписывать документы руководителем или главным бухгалтером фирмы, новая карточка не составляется, а предоставляется дополнительная карточка с образцом подписи временно упол-

номоченного лица с указанием срока ее действия, которая подписывается руководителем и главным бухгалтером фирмы, скрепляется оттиском печати и дополнительного заверения не требует.

41

ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ДОГОВОР БАНКОВСКОГО СЧЕТА?

Открытие коммерческим банком счета клиенту и предоставление ему услуг по расчетно-кассовому обслуживанию осуществляется на основе договора банковского счета, заключенного между банком и клиентом. В нем определяются условия расчетного обслуживания фирмы банком, в частности в нем определяется:

- перечень услуг, оказываемых банком фирме-клиенту;
- взаимная ответственность сторон;
- размер комиссионного вознаграждения, который определяется в каждом конкретном случае исходя из себестоимости совершаемых операций и обеспечения необходимого уровня рентабельности.

По договору банковского счета банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет, открытый клиенту (владельцу счета), денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету.

Банк может использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться ими. Банк не может определять и контролировать направления использования денежных средств клиента и устанавливать другие не предусмотренные законом или договором банковского счета ограничения его права распоряжаться денежными средствами по своему усмотрению.

При заключении договора банковского счета предприятию открывается счет в банке на условиях, согласованных сторонами. Банк не может отказать в открытии счета, совершение соответствующих операций по которому предусмотрено законом, учредительными документами банка и выданным ему разрешением (лицензией), за исключением случаев, когда такой отказ вызван отсутствием у банка возможности принять на банковское обслуживание либо допускается законом или иными правовыми актами.

В заключаемом договоре стороны вправе предусмотреть любую из установленных банковскими правилами и законодательством РФ форм безналичных расчетов: платежными поручениями, аккредитивами, чеками и т.д. Платежи производятся по поручению плательщика или с его согласия (акцепта).

Списание средств со счетов фирм в безакцептном порядке, т.е. без их согласия, производится: по исполнительным и приравненным к ним документам; по распоряжениям взыскателей в случаях бесспорного списания средств.

Исполнительными и приравненными к ним документами, на основании которых производится списание средств в бесспорном порядке, являются: приказы органов арбитражного суда; исполнительные листы, выданные судами; исполнительные надписи, совершенные нотариусами; распоряжения финансовых и налоговых органов в пределах их компетенции и т.п.

Банк гарантирует тайну банковского счета и банковского вклада, операций по счету и сведений о предпринимательской фирме. Сведения, составляющие банковскую тайну, могут быть предоставлены только самими фирмами их представителям. Государственным органам и их должностным лицам такие сведения могут быть предоставлены исключительно в случаях и в порядке, предусмотренных законом. В случае разглашения банком сведений, составляющих банковскую тайну, предприятие, права которого нарушены, вправе потребовать от банка возмещения причиненных убытков.

Справки по операциям и счетам юридических лиц могут выдаваться им самим, их вышестоящим органам, органам арбитражного суда, аудиторским организациям, а также финансовым и налоговым органам по вопросам налогообложения.

В связи с тем, что расчетно-кассовое обслуживание клиентов осуществляется банками на платной основе, в договоре предусмотрена оплата клиентом этих услуг банка. Плата за расчетно-кассовое обслуживание может взиматься банком за каждый предъявленный фирмой платежный документ или в процентном отношении от сумм безналичного и налично-денежного оборота.

Банки обычно устанавливают тарифы за совершение операций по расчетно-кассовому обслуживанию фирм. Как правило, предпринимательские фирмы оплачивают получение наличных денег, выплаты с аккредитива, выдачи дубликатов и копий документов и справок и некоторые другие услуги банка. В договор также включается размер процентной ставки, уплачиваемой банком за минимальный или средний остаток средств, находящихся на счете клиента.

Ограничение прав предприятия на распоряжение денежными средствами, находящимися на счете, не допускается, за исключением наложения ареста на денежные средства, находящиеся на счете, или приостановления операций по счету в случаях, предусмотренных законом.

Важным является определение в договоре ответственности обеих сторон за невыполнение взятых на себя обязательств. Так, например, в случаях несвоевременного зачисления на счет поступивших клиенту средств или необоснованного списания средств банком или

невыполнения банком указаний о перечислении денежных средств со счета он несет финансовую ответственность перед клиентом.

Клиент вправе досрочно и в одностороннем порядке расторгнуть договор банковского счета на основании своего заявления. Банк вправе расторгнуть досрочно договор в судебном порядке в следующих случаях:

- если в течение месяца после получения клиентом соответствующего предупреждения банка остаток денежных средств на его счете будет ниже установленного в банковском договоре минимального размера;
- при отсутствии в течение года расчетных операций по этому счету.

42

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ?

Принципы организации безналичных расчетов — это основополагающие начала их осуществления. Соблюдение принципов предпринимательскими фирмами и коммерческими банками позволяет обеспечить соответствие безналичных расчетов предъявляемым к ним требованиям, таким, как: своевременность, надежность, эффективность. При осуществлении безналичных расчетов применяются следующие основные принципы.

Первый принцип — правовой режим осуществления безналичных расчетов. Данный принцип определяется сложностью и важностью расчетных взаимоотношений между предпринимательскими фирмами и обслуживающими их банками, что требует наличия единообразия этих расчетов, которые закреплены различными законодательными актами.

Второй принцип — осуществление безналичных расчетов по банковским счетам, которые открываются клиентам для хранения и перевода денежных средств. Необходимая предпосылка осуществления безналичных расчетов — это наличие банковских счетов как у фирм-поставщиков, так и у фирм-покупателей.

Третий принцип — наличие свободы выбора форм безналичных расчетов предпринимательскими фирмами в процессе осуществления производственно-хозяйственной деятельности. При всем многообразии форм собственности и характера деятельности фирм за ними остается право свободного выбора форм расчетов и закрепления их в хозяйственных договорах с контрагентами. Ограничение свободы выбора со стороны банка не допускается.

Четвертый принцип — наличие согласия плательщика на совершение платежа по его банковскому счету, т.е. перечисление средств по счетам фирм осуществляется по поручению плательщика или с его согласия (акцепта). Это дает возможность предприятию-покупателю контролировать выполнение поставщиком основных условий договора, нарушение которых может вызвать частичный или полный отказ от акцепта платежа. Однако законодательством, регулирующим осуществление безналичных расчетов в РФ, предусмотрены случаи бесспорного списания средств со счета плательщика на основании исполнительных и приравненных к ним документов.

Пятый принцип — осуществление платежей с расчетного счета в пределах имеющихся на нем средств. При наличии на счете денежных средств, сумма которых достаточна для удовлетворения всех требований, предъявленных к счету, списание этих средств со счета осуществляется в порядке поступления распоряжений от фирмы и других документов на списание (календарная очередность).

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

- по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов;
- по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, в том числе по контракту, по выплате вознаграждений по авторскому договору;
- по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды (Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ и Государственный фонд занятости РФ);
- по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований;
- по другим платежным документам в порядке календарной очередности.

Шестой принцип — срочность платежа. Значение этого принципа заключается в том, что средства непрерывно расходуемые на производство товаров, оказание услуг должны возмещаться за счет платежей покупателей в сроки, предусмотренные заключенными хозяйственными договорами.

Седьмой принцип — списание средств со счета плательщика производится только на основании первого экземпляра расчетного документа.

Восьмой принцип — контроль всех участников безналичных расчетов за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения. Каждая предпринимательская фирма одновременно является и покупателем, и продавцом. Находясь в положении покупателя, фирма контролирует своевременность и правильность исполнения своих обязательств перед поставщиками в соответствии с договорами для обеспечения нормальных хозяйственных связей со своими контрагентами. Являясь поставщиком производимой продукции, фирма в целях увеличения выручки проводит контроль за своевременностью платежей в свою пользу для того, чтобы избежать образования безвозвратных долгов, потерь крупных сумм, возникновения внеплановых отсрочек платежей. Своевременный контроль позволяет предотвратить неисполнение обязательств как своих, так и контрагентов.

Коммерческие банки, выступая посредниками между продавцами и покупателями, осуществляют контроль за соблюдением ими установленных правил расчетов. В интересах обслуживаемых клиентов и с целью поддержания устойчивой кредитоспособности фирм банки могут принимать на себя весь контроль за осуществлением расчетов.

Девятый принцип — принцип имущественной ответственности за соблюдение договорных условий. Данный принцип заключается в том, что нарушения договорных обязательств в области безналичных расчетов влекут за собой возможность применения гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки.

Платежное поручение представляет собой поручение фирмы обслуживающему банку о перечислении определенной суммы со своего счета на счет другой фирмы. Платежными поручениями могут производиться: перечисления денежных средств за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги; перечисления денежных средств в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды; перечисления денежных средств в целях возврата (размещения) кредитов (депозитов) и уплаты процентов по ним; перечисления по распоряжениям физических лиц или в пользу физических лиц; перечисления денежных средств в других целях, предусмотренных законодательством или договором.

Поручения исполняются банком с соблюдением очередности списания денежных средств со счета. Банк, принявший платежное поручение плательщика, обязан перечислить соответствующую денежную сумму банку получателя средств для ее зачисления на счет лица, указанного в поручении, в установленный срок. Банк может привлекать другие банки для выполнения операций по перечислению денежных средств на счет, указанный в поручении клиента. Банк незамедлительно информирует плательщика по его требованию об исполнении поручения.

Платежные поручения представляются в банк на бланке установленной формы. В платежном поручении предусмотрено указание следующих реквизитов:

- по плательщику и получателю средств — идентификационного номера налогоплательщика (ИНН), наименования и номера счета в кредитной организации (филиале) или подразделения расчетной сети ЦБ РФ;
- по кредитным организациям — их наименования и места нахождения, банковского идентификационного кода (БИК) и номера счета для проведения расчетных операций.

Номера счетов плательщика и получателя денежных средств, а также номера счетов банков фирмы-плательщика и фирмы-получателя, по которым проводятся расчетные операции, проставляются в соответствующих полях платежного поручения. Значение рекви-

та «Вид платежа» указывается прописью: «почтой», «телеграфом», «электронно».

Принимается платежное поручение банком независимо от наличия денежных средств на счете плательщика. При отсутствии или недостаточности денежных средств на счете плательщика, а также если договором банковского счета не определены условия оплаты расчетных документов сверх имеющихся на счете денежных средств, платежные поручения помещаются в картотеку по внебалансовому счету «Расчетные документы, не оплаченные в срок» и оплачиваются по мере поступления средств в очередности, установленной законодательством. В соответствии с законодательством допускается частичная оплата платежных поручений из картотеки, при этом банком используется платежный ордер. При оформлении платежного ордера на частичную оплату на всех его экземплярах в поле «Отметки банка» проставляются штамп банка, дата, а также подпись ответственного исполнителя банка, а первый экземпляр ордера также заверяется подписью контролирующего работника банка.

При осуществлении частичной оплаты по платежному поручению первый экземпляр платежного ордера, которым произведена оплата, помещается в документы дня банка, последний экземпляр служит приложением к выписке из лицевого счета плательщика. При осуществлении последней частичной оплаты по платежному поручению первый экземпляр платежного ордера, которым был произведен этот платеж, вместе с первым экземпляром оплачиваемого платежного поручения помещается в документы дня. Оставшиеся экземпляры платежного поручения выдаются клиенту одновременно с последним экземпляром платежного ордера, прилагаемым к выписке из лицевого счета.

В договоре между поставщиком и потребителем может предусматриваться использование срочных, досрочных и отсроченных платежных поручений. К **срочному платежу** относятся авансовый платеж, совершаемый до отгрузки товаров, после отгрузки товаров, т.е. путем прямого акцепта, а также частичные платежи при крупных сделках. **Досрочный и отсроченный платежи** должны фиксироваться в договоре, их применяют только в том случае, когда они не могут привести к ухудшению финансового положения сторон.

Схема расчетов платежными поручениями приведена на рис. 1.

Преимущество расчетов платежными поручениями заключается в том, что они обеспечивают относительно простой и быстрый документооборот, ускорение движения денежных средств, возможность для фирмы-плательщика предварительной проверки качества оплачиваемых товаров или услуг. В современной хозяйственной практике это основная форма безналичных расчетов, ею пользуются фирмы при расчетах со своими контрагентами, а также в расчетах с бюджетом и внебюджетными фондами.



Рис. 1. Расчеты платежными поручениями:

- 1 — отгрузка товаров, выполнение работ, оказание услуг (возможные условия договора);
- 2 — выписка платежного поручения плательщиком в соответствии с условиями договора (авансовый платеж, прямой акцепт, частичные платежи);
- 3 — предъявление платежного поручения в банк, обслуживающий покупателя;
- 4 — перечисление средств со счета плательщика банком, обслуживающим плательщика, на счет поставщика в банк, обслуживающий поставщика;
- 5 — выписка с расчетного (текущего) счета поставщика о списании средств;
- 6 — выписка с расчетного (текущего) счета поставщика о зачислении средств.

44

КАКОВ ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ РАСЧЕТОВ ЧЕКАМИ?

Меньшее распространение в РФ, вопреки международной практике, получила чековая форма безналичных расчетов. Суть ее заключается в том, что по заявлению фирмы обслуживающий ее банк предоставляет ей чековую книжку специального образца с определенным набором отрывных чеков. Книжки выдаются на определенный срок и общую сумму платежа. Чековые книжки бывают двух типов:

- лимитированные;
- нелимитированные.

Различие между ними состоит в том, что получение лимитированной книжки сопровождается депонированием (блокированием) общей суммы платежа на счет получателя книжки. В целях обеспечения платежей по чекам с депонированием средств на отдельном счете вместе с заявлением о выдаче чеков фирмой предоставляется платежное поручение для депонирования средств на отдельном лицевом счете чекодателя. На этот счет зачисляется сумма средств, депонируемая с соответствующего счета (рис. 2).



Рис. 2. Расчеты чеками с использованием лимитированной чековой книжки:

- 1 — заявление, направляемое фирмой в обслуживающий банк, на получение чековой книжки (платежное поручение для депонирования средств);
- 2 — депонирование средств;
- 3 — выдача чековой книжки;
- 4 — отгрузка ценностей, выполнение работ, услуг;
- 5 — передача чека;
- 6 — реестр чеков для оплаты;
- 7 — требование на оплату;
- 8 — перечисление средств.

Нелимитированная книжка депонирования денежных средств не предусматривает. В этом случае покрытием чека в банке являются средства на соответствующем счете чекодателя, но не свыше суммы, гарантированной банком по согласованию с чекодателем при выдаче чековой книжки. Банк может гарантировать чекодателя при временном отсутствии средств на его счете оплату чеков за счет средств банка.

Чек — это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя обслуживающему его банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю. Чекодателям является юридическое или физическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков. Чекодержателем является юридическое или физическое лицо, в пользу которого выдан чек, плательщиком — банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Вместе с чеками банк обязан выдать фирме-клиенту чековую карточку (идентификационную карточку). Она выдается в одном экземпляре и идентифицирует чекодателя по каждому выданному им чеку. Данная карточка должна содержать на лицевой стороне: наименование банка и его местонахождение; название «чековая кар-

точка», наименование фирмы-клиента; подпись чекодателя; номер счета чекодателя; а на оборотной стороне указываются условия оплаты чеков банком и проставляется печать и подпись ответственного работника банка.

Чек должен быть предъявлен указанному в чеке плательщику в течение срока действия чека. Отзыв чека до истечения срока для его предъявления не допускается. Выдача чека не погашает денежного обязательства, во исполнение которого он выдан. Чек должен содержать следующие обязательные реквизиты:

- наименование «чек», включенное в текст документа;
- поручение плательщику выплатить определенную денежную сумму;
- наименование плательщика и указание счета, с которого должен быть произведен платеж;
- указание валюты платежа;
- указание даты и места составления чека;
- подпись лица, выписавшего чек, — чекодателя.

Отсутствие в документе какого-либо из указанных реквизитов лишает его законности. Чек, не содержащий указание места его составления, рассматривается как подписанный в месте нахождения чекодателя.

Согласно ГК РФ платеж по чеку может быть гарантирован полностью или частично посредством **авалья**. Гарантия платежа по чеку (аваль) может даваться любым лицом, за исключением плательщика. Аваль проставляется на лицевой стороне чека или на дополнительном листе путем надписи «считать за аваль» и указания, кем и за кого он дан. Если не указано, за кого он дан, то считается, что аваль дан за чекодателя.

Аваль подписывается авалистом с указанием места его жительства и даты совершения надписи, а если авалистом является юридическое лицо, — места его нахождения и даты совершения надписи. Авалист отвечает так же, как и тот, за кого он дал аваль. Его обязательство действительно даже в том случае, если обязательство, которое он гарантировал, окажется недействительным по какому бы то ни было основанию, — иному, чем несоблюдение формы. Авалист, оплативший чек, приобретает права, вытекающие из чека, против того, за кого он дал гарантию, и против тех, кто обязан перед последним.

Удобство использования чека очевидно, с одной стороны, для покупателя, который отдает деньги только после того, как получит товар, а с другой стороны, поставщик получает гарантию платежа. Преимущество этой формы безналичных расчетов перед платежными поручениями состоит в том, что фирма-покупатель, убедившись в соответствии продукции предъявленным требованиям, простым обменом подтверждающих отгрузку документов товара на чек рассчитывается сразу с поставщиком.

45

В ЧЕМ СУЩНОСТЬ РАСЧЕТОВ ПО АККРЕДИТИВУ?

Существуют два типа аккредитивов: денежный и документарный. **Денежный аккредитив** — это именной документ, который выдается банком лицу, внесшему определенную сумму и желающему получить ее в другом городе страны или за границей.

Документарный аккредитив представляет собой условное денежное обязательство, принимаемое банком (банком-эмитентом) по поручению плательщика, произвести платеж в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (исполняющему банку) произвести такие платежи.

Участниками аккредитивной формы расчетов выступают:

- 1) фирма-плательщик, которая поручает обслуживающему ее банку перевести средства плательщика в банк поставщика;
- 2) банк, обслуживающий фирму-плательщика, выполняющий распоряжение плательщика о переводе ее средств в банк, обслуживающий поставщика;
- 3) фирма-поставщик, предоставляющая документы, подтверждающие отгрузку для выплаты по аккредитиву, в обслуживающий ее банк;
- 4) банк, обслуживающий фирму-поставщика, производящий перечисление по аккредитиву на расчетный счет поставщика.

Основное содержание аккредитивной формы расчетов заключается в том, что функция обслуживания платежа передается плательщиком и поставщиком их банкам, для чего в банке поставщика открывается отдельный банковский счет — аккредитив, на котором депонируются средства плательщика для оплаты поставщику по предъявлении им соответствующих документов. Выплата с аккредитива осуществляется только безналичным путем.

Аккредитив открывается за счет собственных средств фирмы-покупателя или кредитов банка на сумму аккредитива. Открытие аккредитива частично за счет собственных средств фирмы и частично за счет кредита банка не допускается. Аккредитив предназначен для обслуживания только одного поставщика и не может быть передан.

Аккредитив выставляется на определенный срок, обычно на 15 дней, но при необходимости фирма-покупатель может продлить срок действия аккредитива. Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливается в договоре между плательщиком и поставщиком, в котором указываются:

- наименование банка-эмитента;
- вид аккредитива;

- способ извещения поставщика об открытии аккредитива;
- полный перечень и точная характеристика документов, представляемых поставщиком для получения средств по аккредитиву;
- сроки представления документов после отгрузки товаров и требования к их оформлению;
- другие необходимые документы и условия.

Для открытия аккредитива в банк-эмитент подается заявление фирмы-плательщика установленной формы где подробно рассматриваются все его условия согласно договору. В заявлении указываются: номер договора, по которому открывается аккредитив; срок действия аккредитива; наименование поставщика; наименование банка, исполняющего аккредитив; место исполнения аккредитива; наименование документов, служащих основанием для выплаты по аккредитиву, срок их представления и порядок оформления; вид аккредитива; перечень товаров, работ и услуг, для которых открывается аккредитив, и сроки отгрузки; сумма аккредитива; способ реализации аккредитива.

Для получения средств по аккредитиву поставщик после отгрузки товаров представляет реестр счетов, отгрузочные и другие документы в банк до истечения срока аккредитива. Документы должны подтверждать выполнение всех условий аккредитива. При нарушении хотя бы одного из условий аккредитива выплаты по нему не производятся.

В обязанность исполняющего банка входит проверка соблюдения поставщиком всех условий аккредитива, правильности оформления реестра счетов, соответствия подписей и печати поставщика на нем заявленным образцам.

Если условиями аккредитива предусмотрен акцепт уполномоченного покупателя, то банком проверяются наличие акцептованной надписи на реестрах счетов или товарно-транспортных документах и соответствие подписи уполномоченного представителю образцу. Выплаты с аккредитива наличными деньгами не допускаются.

Если исполняющий банк отказывает в принятии документов, которые по внешним признакам не соответствуют условиям аккредитива, он незамедлительно информирует об этом получателя средств и банк-эмитент с указанием причин отказа. Если банк-эмитент, получив принятые исполняющим банком документы, считает, что они не соответствуют по внешним признакам условиям аккредитива, он вправе отказаться от их принятия и потребовать от исполняющего банка сумму, уплаченную получателю средств с нарушением условий аккредитива, а по непокрытому аккредитиву — отказаться от возмещения выплаченных сумм. Аккредитив может быть предназначен для расчетов только с одним поставщиком, но по одной или нескольким поставкам.

Аккредитивная форма расчетов является наиболее дорогостоящей. Банки взимают высокую комиссию за выполнение аккредитивных операций в зависимости от суммы аккредитива. Таким образом, аккредитивная форма расчетов несет дополнительные расходы покупателю, это связано не только с большими комиссионными, но и с тем, что большинство аккредитивов, с которыми работают российские фирмы, являются «покрытыми». Это означает, что у покупателя на время действия контракта отвлекаются из оборота значительные средства, равные сумме платежа по контракту.

Достоинство данной формы расчетов как для фирмы-поставщика так и для фирмы-покупателя заключается в определенной гарантии: своевременность и полнота получения платежа поставщиком, если поставка соответствует договору; получение заказанной продукции в соответствии с предусмотренными покупателем условиями, особенно если присутствует его уполномоченный, который осуществляет предварительный контроль за соблюдением условий поставки товаров, их качеством.

46

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ВИДЫ АККРЕДИТИВОВ?

В современной финансовой практике используется несколько разновидностей аккредитивов:

- покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные);
- отзывные и безотзывные;
- подтвержденные и неподтвержденные;
- револьверный.

Покрытыми (депонированными) считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент перечисляет собственные средства фирмы-плательщика или предоставленный ему кредит в распоряжение банка фирмы-поставщика (исполняющий банк) на определенный балансовый счет «Аккредитивы к оплате» на весь срок действия обязательств банка-эмитента. Покрытый аккредитив применяется в тех случаях, когда между банками поставщика и покупателя не установлены корреспондентские отношения.

При установлении между банками корреспондентских отношений открывается **непокрытый** (гарантированный) аккредитив. В этом случае деньги, списанные со счета фирмы-покупателя после направления им в банк заявления на выставление аккредитива, не перечисляются в банк фирмы-поставщика, а бронируются в банке, обслуживающем покупателя. Оплата по аккредитиву осуществляется

за счет средств корреспондентского счета банка покупателя, находящегося в банке поставщика. При этом сроки расчетов уменьшаются за счет непосредственной выплаты последним банком денежных средств с ведущего у него корреспондентского счета банка-эмитента при наличии об этом соглашения между банками. В данном случае возможно также предоставление кредита фирме-покупателю обслуживающим ее банком.

Отзывным является аккредитив, который может быть изменен или отменен банком-эмитентом без предварительного уведомления получателя средств. Отзыв аккредитива не создает каких-либо обязательств банка-эмитента перед получателем средств. Исполняющий банк осуществляет платеж или иные операции по отзывному аккредитиву, если к моменту их совершения им не получено уведомление об изменении условий или отмене аккредитива. Такой аккредитив не служит продавцу достаточной гарантией поступления платежа, поэтому на практике данный вид почти не встречается. Аккредитив является отзывным, если в его тексте прямо не установлено, что он безотзывный.

Безотзывным является аккредитив, который не может быть изменен или отменен без согласия получателя средств и на котором имеется соответствующая отметка. Такой аккредитив представляет собой твердое обязательство банка оплатить продавцу поставку или услугу при выполнении последним всех условий аккредитива. Подавляющее большинство аккредитивов является безотзывными.

По просьбе банка-эмитента исполняющий банк, участвующий в проведении аккредитивной операции, может подтвердить безотзывный аккредитив. Этот аккредитив называется **подтвержденным**. Такое подтверждение означает принятие исполняющим банком дополнительного к обязательству банка-эмитента обязательства произвести платеж в соответствии с условиями аккредитива. Безотзывный аккредитив, подтвержденный исполняющим банком, не может быть изменен или отменен без согласия исполняющего банка.

Аккредитив бывает **переводный** и **непереводный**. В некоторых случаях, когда фирма-покупатель получает продукцию от какого-либо субпоставщика из другой страны по отношению к основному поставщику, он может применить переводный или трансферабельный аккредитив. При этом перевод аккредитива может быть сделан только один раз.

В ряде случаев применяется **револьверный**, т.е. возобновляемый аккредитив. Существуют два варианта такого аккредитива. Первый вариант предусматривает оплату ряда поставок до тех пор, пока на нем имеются денежные средства. После их полного использования первоначальная сумма аккредитива восстанавливается. Второй вариант предусматривает автоматическое восстановление аккредитива

после каждой отгрузки продукции поставщиком и оплаты ее с аккредитива. Преимуществами револьверного кредита являются непрерывность действия и сокращение в связи с этим издержек обращения как у фирмы-поставщика, так и у фирмы-покупателя.

47

КАКОВ ПОРЯДОК ДОКУМЕНТООБОРОТА ПРИ РАСЧЕТАХ АККРЕДИТИВАМИ?

Документооборот при расчетах покрытыми аккредитивами представлен на рис. 3 и при расчетах непокрытыми аккредитивами — на рис. 4.

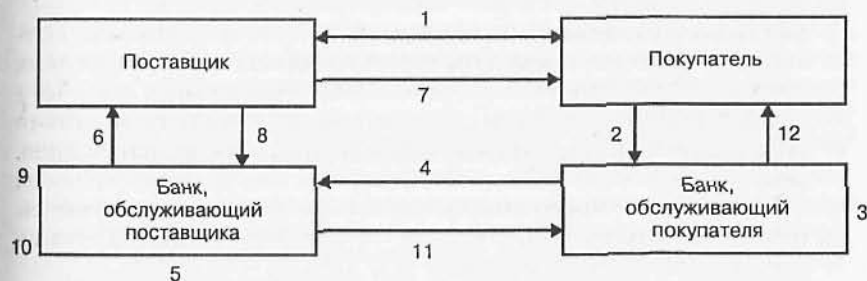


Рис. 3. Расчеты с использованием покрытого аккредитива:

- 1 — заключение договора, предусматривающего аккредитивную форму расчета;
- 2 — заявление об открытии аккредитива и направление платежного поручения на депонирование средств;
- 3 — списание денежных средств со счета покупателя;
- 4 — перечисление средств в банк, обслуживающий поставщика, для платежа по аккредитиву;
- 5 — открытие счета «Аккредитивы ...» в банке, обслуживающем поставщика, и зачисление на него перечисленных денег;
- 6 — извещение поставщика об открытии аккредитива;
- 7 — отгрузка товаров;
- 8 — представление в банк, обслуживающий поставщика, реестра счетов, отгрузочных и других документов, предусмотренных условиями аккредитива;
- 9 — проверка банком, обслуживающим поставщика, соблюдения поставщиком условий аккредитива, правильности оформления реестра счетов;
- 10 — зачисление средств на счет поставщика обслуживающим его банком;
- 11 — сообщение об использовании аккредитива;
- 12 — уведомление покупателя об использовании аккредитива.

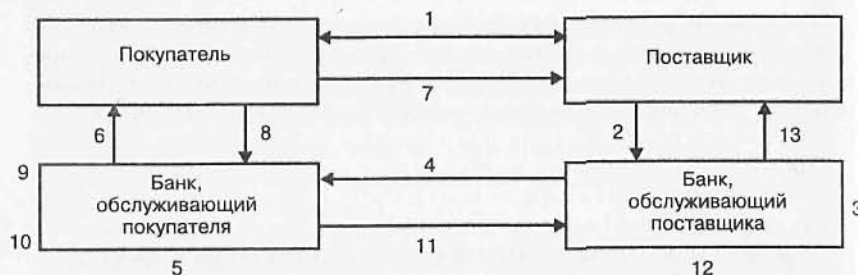


Рис. 4. Расчеты с использованием непокрытого аккредитива:

- 1 — заключение договора, предусматривающего аккредитивную форму расчета;
- 2 — заявление об открытии аккредитива под гарантию обслуживающего банка;
- 3 — отражение открытия аккредитива по внебалансовому счету «Гарантии и поручительства банка»;
- 4 — сообщение об использовании аккредитива;
- 5 — отражение открытия аккредитива по внебалансовому счету;
- 6 — уведомление поставщика об открытии аккредитива;
- 7 — отгрузка товаров;
- 8 — представление в банк, обслуживающий поставщика, реестра счетов, отгрузочных и других документов, предусмотренных условиями аккредитива;
- 9 — проверка банком, обслуживающим поставщика, соблюдения поставщиком условий аккредитива, правильности оформления реестра счетов;
- 10 — списание денежных средств с корсчета банка-эмитента, выдача ему аккредитива и зачисление денег на счет поставщика обслуживающим его банком;
- 11 — дебетовое авизо;
- 12 — списание денег со счета покупателя (при отсутствии средств на счете покупателя выдача кредита);
- 13 — уведомление покупателя о списании денег с его счета.

48 ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЮТ СОБОЙ РАСЧЕТЫ ПО ИНКАССО?

Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк (банк-эмитент) по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа. Для осуществления расчетов по инкассо банк-эмитент вправе привлекать другие банки (исполняющие банки).

Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежных требований, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассовых поручений, оплата которых производится без распоряжения плательщика (в беспорочном порядке).

Платежные требования и инкассовые поручения предъявляются получателем средств (взыскателем) к счету плательщика через банк, обслуживающий получателя средств. В банк также передаются расчетные документы, указанные при реестре переданных на инкассо расчетных документов. Реестр составляется в двух экземплярах, в него могут включаться по усмотрению получателя средств (взыскателя) платежные требования и (или) инкассовые поручения. Первый экземпляр реестра оформляется двумя подписями лиц, имеющих право подписи расчетных документов, и оттиском печати.

При приеме на инкассо платежных требований, инкассовых поручений банк-эмитент осуществляет проверку соответствия расчетного документа установленной форме бланка, полноты заполнения всех предусмотренных бланком реквизитов, соответствия подписей и печати получателя средств (взыскателя), указанным в карточке образцам подписей и оттиска печати, а также идентичности всех экземпляров расчетных документов. После проверки правильности заполнения на всех экземплярах принятых расчетных документов проставляются штамп банка-эмитента, дата приема и подпись ответственного исполнителя. Не принятые документы вычеркиваются из реестра переданных на инкассо расчетных документов и возвращаются получателю средств (взыскателю), количество и сумма расчетных документов в реестре исправляются, после чего все исправления и оба экземпляра реестра заверяются подписью ответственного исполнителя банка-эмитента.

Последние экземпляры расчетных документов вместе со вторым экземпляром реестра возвращаются получателю средств (взыскателю) в качестве подтверждения того, что документы приняты на инкассо. Первые экземпляры реестров остаются в банке-эмитенте, подшиваются в отдельную папку, используются в качестве журнала регистрации принятых на инкассо расчетных документов.

Банк-эмитент, принявший на инкассо расчетные документы, принимает на себя обязательство доставить их по назначению. Поступившие в исполняющий банк платежные требования и инкассовые поручения регистрируются в журнале произвольной формы с указанием номера счета плательщика, номера, даты и суммы каждого расчетного документа. Ответственный исполнитель исполняющего банка осуществляет контроль полноты и правильности заполнения реквизитов расчетных документов, за исключением проверки подписей и печати получателя средств (взыскателя), а также проверяет наличие на всех экземплярах расчетных документов штампа банка-эмитента и подписи ответственного исполнителя. Расчетные

документы, оформленные с нарушением требований, подлежат возврату, при этом в регистрационном журнале делается запись с указанием даты и причины возврата.

В том случае, если на счете плательщика отсутствуют денежные средства или их недостаточно и при отсутствии в договоре банковского счета условия об оплате расчетных документов сверх имеющихся на счете денежных средств платежные требования, акцептованные плательщиком, платежные требования на безакцептное списание денежных средств и инкассовые поручения (с приложением при необходимости исполнительных документов) помещаются в картотеку по внебалансовому счету № 90902 «Расчетные документы, не оплаченные в срок» с указанием даты помещения в картотеку. При этом исполняющий банк уведомляет об этом банк-эмитент, направив ему извещение не позже рабочего дня, следующего за днем размещения расчетных документов в картотеку. В этом случае на оборотной стороне первого экземпляра расчетного документа делается отметка о дате направления извещения, проставляются штамп банка и подпись ответственного исполнителя. Банк-эмитент в свою очередь доводит извещение о постановке в картотеку по получении извещения от исполняющего банка до клиента.

Оплата расчетных документов производится по мере поступления денежных средств на счет плательщика в очередности, установленной законодательством. Допускается частичная оплата платежных требований, инкассовых поручений, находящихся в картотеке по внебалансовому счету № 90902 «Расчетные документы, не оплаченные в срок». Частичная оплата производится платежным ордером в порядке, аналогичном порядку частичной оплаты платежного поручения, за исключением отметки о частичной оплате.

При частичной оплате расчетных документов из картотеки ответственный исполнитель банка проставляет на всех экземплярах расчетного документа в соответствующих графах в нижней части бланка номер частичного платежа, номер и дату платежного ордера, которым произведена оплата, сумму частичного платежа, сумму остатка и заверяет произведенные записи своей подписью. При полной оплате платежного требования, инкассового поручения в поле «Отметки банка» проставляются штамп банка плательщика, дата списания со счета и подпись ответственного исполнителя банка.

В случае неполучения платежа по расчетным документам либо извещения о постановке в картотеку банк-эмитент может по просьбе получателя средств направить в исполняющий банк запрос в произвольной форме о причине неоплаты указанных расчетных документов не позже рабочего дня, следующего за днем получения соответствующего документа от получателя средств (взыскателя).

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения поручения клиента по получению платежа на основании расчетных документов банк-эмитент несет перед ним ответственность в соответ-

ствии с законодательством. В случае несоблюдения банками требований к проверке расчетных документов они несут ответственность за убытки, возникшие вследствие исполнения неправомерно выставленных платежных требований, оплачиваемых без акцепта плательщиков, или инкассовых поручений.

Различают несколько видов инкассовых операций. Простое (чистое) инкассо — операция, по которой банк обязуется получить деньги с третьего лица на основании платежного требования, не сопровождаемого коммерческими документами и выставленного фирмой-клиентом через банк.

Документарное или коммерческое инкассо — операция, в результате которой банк должен предъявить третьему лицу полученные от фирмы-клиента документы, как правило, товарораспорядительные, и выдать их этому лицу только против платежа.

49

КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ РАСЧЕТЫ ПОСРЕДСТВОМ ПЛАТЕЖНЫХ ТРЕБОВАНИЙ?

Платежное требование — это расчетный документ, содержащий требование кредитора (получателя средств) по основному договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк. Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных основным договором. Платежное требование составляется на бланке установленной формы и содержит кроме реквизитов, указываемых в платежном поручении, такие реквизиты, как: условия оплаты, срок для акцепта, дата вручения плательщику предусмотренных договором документов; наименование товара (выполненных работ, оказанных услуг), номер и дата договора, номера документов, подтверждающих поставку товара (оказание услуг, выполнение работ), дата поставки товара (выполнения работ, оказания услуг), способ поставки и другие реквизиты — в поле «Назначение платежа».

Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика. Срок акцепта платежных требований определяется сторонами по основному договору, при этом срок для акцепта должен быть не менее трех рабочих дней. При оформлении платежного требования кредитор в поле «Срок для акцепта» указывает количество дней, установленных договором для акцепта, при отсутствии такого указания сроком для акцепта считаются три рабочих дня.

По получении платежные требования помещаются исполняющим банком в картотеку по внебалансовому счету № 90901 «Расчетные документы, ожидающие акцепта для оплаты» до получения акцепта плательщика либо наступления срока платежа. Плательщик вправе отказаться полностью или частично от акцепта платежных требований по основаниям, предусмотренным в основном договоре, в том числе в случае несоответствия применяемой формы расчетов заключенному договору, с обязательной ссылкой на пункт, номер, дату договора и указанием мотивов отказа. Отказ плательщика от оплаты платежного требования оформляется заявлением об отказе от акцепта установленной формы, составляемым в трех экземплярах. Первый и второй экземпляры заявления оформляются подписями должностных лиц, имеющих право подписи расчетных документов, и оттиском печати плательщика.

Исполняющий банк проверяет правильность и полноту оформления клиентом заявления об отказе от акцепта, а также наличие основания для отказа. При полном отказе от акцепта платежное требование изымается из картотеки и в тот же день подлежит возврату в банк-эмитент вместе со вторым экземпляром заявления об отказе от акцепта для возврата получателю средств. Первый экземпляр заявления об отказе от акцепта с копией платежного требования помещается в документы дня банка плательщика в качестве основания возврата расчетного документа без оплаты и списания с внебалансового счета № 90101, третий экземпляр заявления возвращается плательщику в качестве расписки в получении заявления об отказе от акцепта.

При частичном отказе от акцепта платежное требование изымается из картотеки и оплачивается в сумме, акцептованной плательщиком, при этом первый экземпляр заявления об отказе от акцепта вместе с первым экземпляром платежного требования помещаются в документы дня в качестве основания списания денежных средств со счета плательщика, второй экземпляр направляется в банк-эмитент для передачи получателю средств, третий — возвращается плательщику в качестве расписки в получении заявления об отказе от акцепта. Ответственность за необоснованный отказ от оплаты платежных требований несет плательщик.

При неполучении в установленный срок отказа от акцепта платежных требований они считаются акцептованными и на следующий рабочий день после истечения срока акцепта изымаются из картотеки по внебалансовому счету № 90101 и оплачиваются со счетов плательщиков при наличии денежных средств на их счете или помещаются в картотеку по внебалансовому счету № 90102 при отсутствии или недостаточности денежных средств на счете.

Без акцепта плательщика расчеты платежными требованиями осуществляются в случаях: установленных законодательством; предусмотренных сторонами по основному договору при условии предос-

тавления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения. В платежном требовании на безакцептное списание денежных средств со счетов плательщиков на основании законодательства в поле «Условие оплаты» получатель средств проставляет «без акцепта», а также делает ссылку на закон. В платежном требовании на безакцептное списание денежных средств на основании договора в поле «Условие оплаты» получатель средств указывает «без акцепта», а также дату, номер основного договора и соответствующий его пункт, предусматривающий право безакцептного списания. В этом случае плательщик обязан предоставить в обслуживающий банк сведения о кредиторе, который имеет право выставлять платежные требования на списание денежных средств в безакцептном порядке, наименовании товаров, работ или услуг, за которые будут производиться платежи, а также об основном договоре (дата, номер и соответствующий пункт, предусматривающий право безакцептного списания).

При приеме платежных требований на безакцептное списание денежных средств исполняющий банк обязан проверить наличие ссылки на законодательный акт или основной договор, дающий право получателю средств на указанный порядок расчетов, его дату, номер, соответствующий пункт. При отсутствии указания «без акцепта» платежные требования подлежат оплате плательщиком в порядке предварительного акцепта со сроком для акцепта три рабочих дня. Ответственность за обоснованность выставления платежного требования на безакцептное списание денежных средств несет получатель средств.

50

КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ РАСЧЕТЫ ПОСРЕДСТВОМ ИНКАССОВЫХ ПОРУЧЕНИЙ?

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в беспорядном порядке. Инкассовые поручения применяются:

- в случаях, когда беспорядный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции;
- для взыскания по исполнительным документам;
- в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при условии предоставления банку, обслуживающему

плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

Инкассовое поручение составляется на бланке установленной формы. При взыскании денежных средств на основании инкассового поручения в случаях, установленных законом, в поле «Назначение платежа» должна быть ссылка на соответствующий закон с указанием его номера и даты принятия; при взыскании на основании исполнительных документов инкассовое поручение должно содержать ссылку на дату и номер исполнительного документа, а также наименование органа, вынесшего решение, подлежащее принудительному исполнению. В последнем случае инкассовые поручения принимаются банком взыскателя с приложением подлинника исполнительного документа либо его дубликата, при этом исполнительный документ должен быть представлен до истечения срока, установленного законодательством. Банк обязан исполнить полученное от взыскателя или судебного пристава инкассовое поручение в трехдневный срок.

В том случае, если на счете плательщика отсутствуют денежные средства или их недостаточно для удовлетворения требований взыскателя, банк делает на исполнительном документе отметку о полном или частичном неисполнении указанных в нем требований в связи с отсутствием на счете должника денежных средств и помещает инкассовое поручение с приложенным исполнительным документом в картотеку по внебалансовому счету № 90902 «Расчетные документы, не оплаченные в срок». Инкассовые поручения исполняются по мере поступления денежных средств в очередности, установленной законодательством.

Списание денежных средств в беспорядном порядке в случаях, предусмотренных основным договором, осуществляется банком при наличии в договоре банковского счета условия о списании денежных средств в беспорядном порядке либо на основании дополнительного соглашения к договору банковского счета, содержащего соответствующее условие. Плательщик обязан предоставить в обслуживающий банк сведения о получателе средств, имеющем право выставять инкассовые поручения на списание денежных средств в беспорядном порядке, обязательстве, по которому будут производиться платежи, а также об основном договоре. Кроме этого, инкассовое поручение должно содержать ссылку на дату, номер основного договора и соответствующий его пункт, предусматривающий право беспорядного списания.

Ответственность за правомерность выставления инкассового поручения и правильность указания основания взыскания средств несет получатель средств. Банки приостанавливают списание денежных средств в беспорядном порядке в следующих случаях: по решению органа, осуществляющего контрольные функции в соответствии с законодательством, о приостановлении взыскания; при наличии

судебного акта о приостановлении взыскания; по иным основаниям, предусмотренным законодательством.

Исполнительный документ, взыскание денежных средств по которому не производилось или произведено частично, возвращается вместе с инкассовым поручением исполняющим банком банку-эмитенту для передачи взыскателю лично под расписку в получении или заказной почтой с уведомлением. При этом исполняющий банк делает на исполнительном документе отметку о дате возврата исполнительного документа с указанием взысканной суммы, если имела место частичная оплата документа. Исполнительный документ, взыскание денежных средств по которому произведено или прекращено, возвращается исполняющим банком заказной почтой с уведомлением в суд или другой орган, выдавший исполнительный документ. При этом исполняющий банк делает на исполнительном документе отметку о дате его исполнения с указанием взысканной суммы или дате возврата с указанием основания прекращения взыскания и взысканной суммы, если имела место частичная оплата документа.

51

КАК ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ КОНТРОЛЬ ЗА СВОЕВРЕМЕННОСТЬЮ ПРОВЕДЕНИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ?

Основным законодательным актом, регулирующим порядок расчетов между предпринимательскими фирмами, является Указ Президента РФ от 20 декабря 1994 г. № 2204 «Об обеспечении правопорядка при осуществлении платежей по обязательствам за поставку товаров (выполнение работ или оказание услуг)» (в ред. Указа Президента РФ от 31.07.95 № 783). Данный Указ устанавливает, что обязательным условием договоров, предусматривающих поставку товаров (выполнение работ или оказание услуг), является определение срока исполнения обязательств по расчетам за поставленные по договору товары, выполненные работы или оказанные услуги.

В соответствии с Указом предельный срок исполнения обязательств по расчетам за поставленные по договору товары (выполненные работы, оказанные услуги) равен трем месяцам с момента фактического получения товаров, выполнения работ, оказания услуг. Однако данное ограничение не распространяется на договоры по оказанию финансовых услуг.

Сумма неистребованной кредиторской задолженности по обязательствам, возникающим по договорам поставки, подлежит списанию по истечении четырех месяцев со дня фактического получения

фирмой-должником товаров (выполнения работ, оказания услуг) как безнадежная дебиторская задолженность на убытки фирмы-кредитора за исключением случаев, когда в его действиях отсутствует умысел. Предпринимательским фирмам следует учитывать, что убытки от списания безнадежной дебиторской задолженности не уменьшают налогооблагаемой прибыли.

Финансовый отдел фирмы в процессе производственно-хозяйственной деятельности обязан осуществлять контроль за полнотой и своевременностью расчетов как с партнерами фирмы, так и партнеров с фирмой. Предпринимательской фирмой должен вестись учет движения дебиторской и кредиторской задолженности. Во избежание незапланированных потерь фирме следует управлять дебиторской задолженностью, используя следующие приемы:

- контроль и анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения;
- анализ задолженности по видам продукции для определения невыгодных с точки зрения инкассации товаров (коэффициенты инкассации — отношение сумм, поступивших от погашения дебиторской задолженности различных периодов, к объемам реализации в эти периоды);
- оценка возможности применения факторинга — продажи дебиторской задолженности;
- установление потенциальной платежеспособности клиента и исключение из числа партнеров предприятия дебиторов с высоким уровнем риска.

Своевременность проведения платежей фирм-клиентов банками также контролируется как самими фирмами, так и государством, в части исполнения банками платежных поручений налогоплательщиков на перечисление денежных средств в бюджет. В частности, Письмом Министерства РФ по налогам и сборам от 12 января 1999 г. предусматривается беспорное списание с корреспондентских счетов банков средств налогоплательщиков на перечисление в бюджет, если эти средства не были переведены банком своевременно.

Тема 7.

ВКСЕЛЬНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

52

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ВИДЫ ВКСЕЛЕЙ?

В процессе предпринимательской деятельности фирмы может возникнуть такая ситуация, когда в результате недостатка финансовых ресурсов покупатель продукции не может сразу рассчитаться с поставщиком. В этом случае поставщик (продавец) предоставляет отсрочку платежа за свой товар и получает от покупателя не деньги, а вексель как долговое свидетельство и обязательство платежа.

В 1936 г. СССР присоединился к Женевской конвенции, утвердившей Единообразный вексельный закон (ЕВЗ). На основе ЕВЗ ЦИК и СНК СССР в 1937 г. приняли Положение о переводном и простом векселе, действие которого было подтверждено Федеральным законом от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О простом и переводном векселе».

Вексель — ценная бумага, подтверждающая безусловное денежное обязательство должника (векселедателя) уплатить в установленный срок указанную сумму денег владельцу векселя (векселедержателю). Основные характеристики векселя:

- строго формальный документ, и отсутствие любого из обязательных реквизитов делает его недействительным;
- безусловное денежное обязательство, так как приказ его оплатить и принятие обязательств по оплате не могут быть ограничены никакими условиями;
- абстрактное обязательство, так как в его тексте не допускаются никакие ссылки на основание его выдачи;
- предметом вексельного обязательства могут быть только деньги.

Классифицируют векселя на основании различных признаков, основные из которых приведены ниже.

1. В зависимости от характера движения векселей:

- простой (соло-вексель);
- переводный (тратта).

2. С точки зрения возможности держателя векселя переуступить право получения денег другому лицу:

- именной вексель (содержащий формулировку: «Платите предприятую»);
- ордерный вексель (содержащий формулировку: «Платите предприятую или его приказу любому другому предприятую»);

- предъявительский вексель (содержащий формулировку: «Платите предъявителю»).
3. **С точки зрения взыскания дохода по векселю (плата за вексель):**
- процентный — в оформлении векселя указывается процент, который должен быть выплачен предъявителю на дату гашения векселя (если при заполнении векселя процент указан — он автоматически становится процентным);
 - дисконтный — в этом случае в векселе заложен дисконт при продаже-передаче, т.е. существует разница между ценой реализации и ценой погашения векселя.
4. **С учетом срока обращения:**
- со сроком обращения до 3 месяцев — краткосрочные;
 - со сроком обращения от 3 месяцев до года — среднесрочные;
 - со сроком обращения более года — долгосрочные.
5. **С точки зрения содержания:**
- финансовый вексель — это вексель, плательщиками по которому выступают банки и Министерство финансов РФ. Финансовыми векселями оформляются ссудные сделки в денежной форме;
 - товарный (коммерческий) вексель используется для кредитования торговых операций, когда покупатель, не обладая в момент сделки достаточной суммой денег, предлагает продавцу вместо них другое платежное средство — вексель, который может быть как его собственным, так и чужим, но имеющим передаточную надпись. Именно коммерческие векселя служат основой вексельного оборота;
 - фиктивные векселя — это векселя, выдача которых не связана с реальным движением ни товарных, ни денежных ценностей. В их основе лежит стремление получить дешевый кредит у третьего лица путем выписки векселей друг на друга (дружеские векселя) или выписки векселей на вымышленных лиц (бронзовые векселя). Это создает фиктивный капитал векселедержателя;
 - обеспечительский вексель — выписывается для обеспечения ссуды ненадежного заемщика. Он хранится на депонированном счете должника и не предназначается для дальнейшего оборота. Если платеж совершается в срок, то вексель погашается, если нет — должнику предъявляется вексель.

Товарные векселя обладают рядом особенностей:

- 1) товарные векселя могут выпускать юридические лица, расположенные на территории РФ и являющиеся таковыми по действующему законодательству;
- 2) товарные векселя выписываются на бланках единого образца, установленного Минфином РФ;

3) товарные векселя используются при расчетах между предприятиями за поставку товаров, выполненные работы и услуги. Товарный вексель представляет собой дополнительное обеспечение кредиторской задолженности;

4) сумма, на которую выписывается вексель, отражается в бланке векселя. В бухгалтерском учете товарные векселя учитываются по вексельной сумме, т.е. по номиналу векселя.

53 В ЧЕМ ЗАКЛЮЧАЮТСЯ ОСОБЕННОСТИ ОБРАЩЕНИЯ ПРОСТОГО И ПЕРЕВОДНОГО ВЕКСЕЛЕЙ?

Основными участниками вексельной сделки являются векселедатель, векселедержатель и плательщик. В зависимости от того, кто выступает в качестве плательщика по векселю, сам векселедатель или третье лицо, различают две разновидности векселей: простой и переводный.

Простой вексель — это ценная бумага, содержащая простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя уплатить определенную денежную сумму в определенный срок и в определенном месте векселедержателю или его приказу. Простой вексель выписывается заемщиком (векселедателем) и содержит обязательство платежа кредитору (векселедержателю), т.е. векселедатель обязуется произвести платеж лично. Процесс обращения простого векселя может быть представлен на рис. 5.

Переводный вексель (тратта) выписывается кредитором (трасантом) и содержит приказ должнику (трассату) об уплате обо-

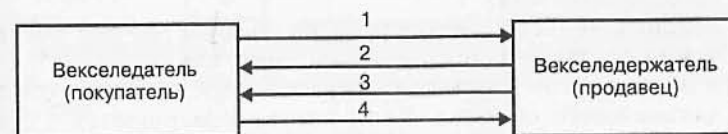


Рис. 5. Схема движения простого векселя:

- 1 — покупатель выдает вексель продавцу;
- 2 — продавец отгружает товар;
- 3 — покупатель предъявляет вексель к оплате в установленный срок;
- 4 — покупатель оплачивает поставленный товар, т.е. гасит вексель.

значенной суммы третьему лицу (ремитенту). В переводном векселе в отличие от простого участвуют три лица, они имеют другие названия:

- векселедатель (трассант, кредитор) — лицо, выписавшее вексель и дающее приказ об его оплате;
- плательщик (трассат, должник) по векселю — лицо, которому адресован приказ об оплате векселя;
- получатель денег по векселю (ремитент) — лицо, предъявляющее вексель к оплате и получающее деньги по векселю.

Схема движения переводного векселя представлена на рис. 6.

Само название «переводный вексель» говорит о том, что обязательства векселедателя как бы переводятся на плательщика. Обязательство платежа по векселю носит условный характер, т.е. трассант обязуется уплатить в случае, если плательщик не уплатит. Естественно, что для возникновения обязательств по переводному векселю ремитент должен вовремя представить его к акцепту и платежу, так как невыполнение этих условий может быть отнесено к его вине.

Существуют три основных момента, отличающие простой вексель от переводного.

1. Простой вексель — это обычная долговая расписка должника, т.е. обещание уплатить по векселю определенную сумму. Переводный вексель — это предложение кредитора должнику уплатить векселедержателю определенную сумму денег.

2. Простой вексель предполагает участие двух лиц — векселедателя (должника) и векселеполучателя (кредитора). В переводном векселе участвуют три лица: векселедатель (кредитор по отношению к плательщику по векселю), плательщик по векселю (дебитор) и векселеполучатель (кредитор по отношению к векселедателю).

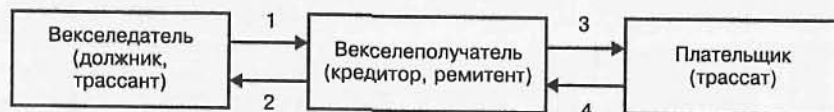


Рис. 6. Схема движения переводного векселя:

- 1 — отгрузка товаров, оказание услуг;
- 2 — выписка векселедателем переводного векселя;
- 3 — направление векселеполучателем переводного векселя плательщику для получения акцепта;
- 4 — направление акцептованного векселя плательщиком векселедержателю.

3. В простом векселе векселедатель является плательщиком, поэтому акцепт простого векселя не требуется. В переводном векселе кредитор предлагает своему дебитору оплатить долг не ему, а третьему лицу, поэтому акцепт переводного векселя обязателен.

54 КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ ОСНОВНЫЕ РЕКВИЗИТЫ ПЕРЕВОДНОГО ВЕКСЕЛЯ?

Поскольку вексель является ценной бумагой, к нему предъявляются жесткие требования относительно формы и содержания. В соответствии с законодательством переводный вексель должен содержать следующие реквизиты.

1. Наименование «вексель». Чтобы отличить вексель от родственных ему документов, необходимо прежде всего его озаглавить словом «вексель».

2. Вексельная сумма. Вексельная сумма должна быть точно указана в тексте векселя прописью или цифрами. В случае разногласий между суммой цифрой и прописью верной считается сумма прописью. При переходе векселя от одного владельца к другому дробление вексельной суммы не допускается.

Если существует разногласие между обозначенной несколько раз суммой прописью или цифрами, верной считается меньшая сумма. Никакие исправления вексельной суммы не допускаются, даже оговоренные подписью векселедателя. Для векселедержателя совершенно безразлично, какая сделка лежала в основе отношений продавца и покупателя, поэтому вексельная сумма не может сопровождаться какими-либо ссылками на обязательства по сделке. Если такие ссылки существуют, то документ теряет силу векселя.

3. Наименование и адрес плательщика. Им может быть и юридическое, и физическое лицо, которое обычно указывается слева внизу векселя.

4. Срок платежа. Различают следующие сроки платежа: по предъявлении; во столько-то времени от предъявления; во столько-то времени от составления; на определенный день.

По предъявлении. Переводный вексель сроком по предъявлении оплачивается при его предъявлении. Он должен быть предъявлен к платежу в течение одного года со дня его составления («оплатите по предъявлении»).

Векселедатель может сократить этот срок или обусловить срок более продолжительный (по предъявлении, но не позднее 10 августа 2001 г.). Векселедатель может установить, что переводный вексель сроком по предъявлении не может быть предъявлен к платежу ранее определенного срока.

Такой способ платежа неудобен для плательщика, так как ему необходимо постоянно иметь определенную сумму денежных средств для погашения векселя.

Во столько-то времени от предъявления. Днем предъявления в этом случае считается либо дата акцепта, либо дата протеста векселя плательщиком. Запись в тексте векселя в этом случае имеет вид «платите через (число дней) после предъявления». Если иное не оговорено в векселе, то срок от составления до оплаты векселя не должен превышать одного года. Например, вексель с оплатой через два месяца со дня представления, составленный 1 сентября, должен быть представлен к оплате не позже 1 июля. Вексель в таком случае удобен плательщику, он может подготовиться к платежу.

Во столько-то времени от составления. Отсчет времени начинается со следующего дня после даты составления векселя. Срок платежа считается наступившим в последний день, указанный в векселе, а не на следующий день. Если срок платежа определяется месяцами от даты составления, то он наступает в то число последнего месяца, которое соответствует числу написания векселя, если такого числа нет, то в последнее число этого месяца. Если срок платежа назначен на начало, середину, конец месяца, то под этим подразумеваются 1, 15 и последнее число месяца.

На определенный срок. В данном случае в векселе указывается конкретная дата платежа. Держатель векселя сроком на определенный день или во столько-то времени от составления или от предъявления предъявляет переводный вексель к платежу либо в день, когда он должен быть оплачен, либо в один из двух следующих рабочих дней. Если срок платежа — нерабочий день, платеж по такому векселю может быть потребован в первый следующий рабочий день.

Если в векселе какой-либо срок платежа не указан, то он считается согласно положению о переводном и простом векселе векселем с платежом по предъявлении.

5. Место платежа. Место платежа должно быть указано на векселе. Обычно, если иное не оговорено, местом платежа считается место нахождения плательщика, кроме этого, в векселе может быть указан банк, где должен быть произведен платеж. Вексель считается недействительным, если на нем указано несколько мест платежа, при отсутствии указания в векселе и места платежа, и места нахождения плательщика он также считается недействительным.

6. Наименование получателя платежа. Обычно на векселе пишется: «Платите приказу (наименование рамитента)». При этом указы-

вается конкретное лицо. Выставление векселей на предъявителя не допускается.

7. Указание даты и места составления векселя. Место нахождения векселедателя и место составления векселя могут не совпадать. Если место составления не указано, им считается место нахождения векселедателя, если и этого в векселе нет, то он считается недействительным. Местом составления не могут быть неконкретные географические пункты, например «Московская область» или аналогичные, но указание в качестве места составления города Москвы вполне допустимо.

Указание времени составления векселя необходимо для того, чтобы в случае возникновения спора можно было определить, был ли векселедатель в момент выдачи векселя дееспособен или мог ли вообще принимать на себя вексельные обязательства.

Дата составления играет важную роль в векселях со сроком оплаты «во столько-то времени от составления», «по предъявлении», «во столько-то времени от предъявления». Векселя с нереальными сроками составления, например 30 февраля, считаются недействительными.

8. Подпись векселедателя. Перед подписью трассанта указываются его полное наименование и местонахождение. Эти данные могут наноситься типографским способом, подпись же векселедателя делается рукописным путем. Без нее вексель считается недействительным. Если вексель выставляется предприятием, то он подписывается двумя лицами, визирующими денежные документы.

Документ, в котором отсутствует какой-либо из перечисленных реквизитов, не имеет силы переводного векселя, кроме случаев, когда отсутствие определенных реквизитов дает основание их однозначной трактовки, установленной Единообразным законом о переводном и простом векселях.

55

КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ПЕРЕДАЧА ВЕКСЕЛЯ?

При передаче векселя третьему лицу передается как сам вексель, так и права по нему. Передача векселя осуществляется на основании акта передачи, который составляется и подписывается обеими сторонами сделки. Права по векселю передаются путем совершения на нем передаточной надписи — индоссамента, выполняемой на оборотной стороне векселя или на добавочном листе (аллонже), если в результате большого количества передаточных надписей возникает нехватка места.

Возможность передачи векселя с помощью индоссамента увеличивает обращаемость векселя и добавляет к выполняемой им функции средства расчетов функцию средства погашения взаимных долговых обязательств.

Лицо, передающее вексель по индоссаменту, называется индоссантом, лицо, получающее вексель по индоссаменту, — индоссатом (индоссатором). Действие по передаче векселя называется индоссированием (индоссацией). Закон не ограничивает круг лиц, которым может передаваться вексель, но при этом частичный индоссамент недействителен. Существуют следующие виды индоссаментов:

- **полный (именной) индоссамент** — когда держатель векселя ставит на обороте свою подпись и указывает наименование лица, которому передается право получения денег по векселю;
- **бланковый индоссамент** — держатель векселя ставит на обороте только свою подпись, в результате чего вексель становится предъявительским документом. Если индоссамент бланковый, то векселедержатель получает следующие права: заполнить бланк или своим именем, или именем другого лица; индоссировать в свою очередь вексель посредством бланка или на имя другого лица; передать вексель другому лицу, не заполняя бланка и не совершая индоссамента;
- **безоборотный индоссамент** — если держатель векселя хочет исключить ответственность за платеж по векселю, то в тексте индоссамента он использует слова «без оборота на меня».
- **препоручительный индоссамент** — состоит в передаче векселя на инкассо банку с поручением получить по нему платеж от плательщика и обеспечить выполнение всех обязательств по векселю. Он имеет форму именного индоссамента с пометкой «на инкассо». При инкассировании векселей банк не отвечает за платеж и не несет никакого риска, так как он должен лишь выполнить поручение фирмы-клиента: в срок представить вексель плательщику, получить означенную в нем сумму и передать ее клиенту;
- **залоговый индоссамент** — имеет форму именного индоссамента с пометкой «в залог». Применяется при передаче банку в залог векселей в качестве обеспечения предоставленного им кредита. Векселя принимаются в этом случае в обеспечение не на полную стоимость, а на 60—70% их суммы или меньше, в зависимости от качества векселя. В отличие от поручительного индоссамента, банк при определенных условиях имеет право удержать часть суммы платежа по векселю в случае, если фирма-клиент не выполняет обязательств по кредиту.

Индоссант отвечает за платеж по векселю в том случае, если основные плательщики оказываются не способны покрыть долги. Все организации, проставляющие индоссамент, несут солидарную ответственность. В случае отказа плательщика оплатить вексель, он предъявляется любому индоссанту в любом порядке, тот обязан оплатить, затем он имеет к должнику право обратного требования. Это положение не действует, если индоссант снимает с себя ответственность путем проставления слов «без оборота» после передаточной надписи. Однако такая надпись, как правило, порождает сомнения в надежности векселя и в дальнейшем снижает его ликвидность.

Вексель не может быть индоссирован в том случае, если в векселе в строке, определяющей, приказу кого передается вексель (на лицевой стороне), проставлено «не приказу» или если вексель уже был опротестован.

56 КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ АВАЛЬ И АКЦЕПТ ВЕКСЕЛЕЙ?

Вексельное поручительство — **аваль** — форма финансового поручительства, по которому третья сторона (обычно коммерческий банк) гарантирует платеж по векселю. Аваль может быть распространен на всю сумму векселя или на определенную его часть. Аваль оформляется на лицевой стороне векселя или на прилагаемом к нему дополнительном документе — аллонже. Он выражается обычно словами «аваль», «считать за аваль» и подписывается тем, кто выдает аваль. В качестве авалия можно рассматривать одну лишь подпись, поставленную на лицевой стороне векселя, если только она не является подписью плательщика или векселедателя.

Аваль может обеспечить выполнение вексельного обязательства со стороны любого лица, несущего ответственность по векселю — векселедателя, акцептанта, индоссанта. Поэтому в авале должно быть указано, за чей счет он дан. При отсутствии такого указания он считается данным за векселедателя. После оплаты векселя авалист приобретает права, вытекающие из переводного векселя, по отношению к тому, за кого он дал гарантию, а также лицам, ответственным перед последним. Аваль увеличивает надежность векселя и тем самым способствует вексельному обращению.

Посредством **акцепта** плательщик принимает на себя обязательство оплатить переводный вексель в срок. Переводный вексель до наступления срока платежа может быть предъявлен векселедержателем для акцепта плательщику в месте его жительства. В переводном

векселе векселедатель может установить, что вексель должен быть предъявлен к акцепту с назначением или без назначения срока. Однако он может запретить в векселе предъявление его к акцепту при следующих обстоятельствах:

1) вексель подлежит оплате у третьего лица или в ином месте, чем место жительства плательщика;

2) вексель подлежит к оплате через определенный срок по предъявлении.

Векселедатель может также обусловить, что предъявление векселя к акцепту не может иметь место ранее назначенного срока.

Акцепт отмечается на переводном векселе. Он выражается словом «акцептован» или другим аналогичным по смыслу словом. При этом нужно знать, что простая подпись плательщика, сделанная на лицевой стороне векселя, имеет силу акцепта. Если надпись об акцепте зачеркнута до возвращения векселя, то считается, что в акцепте было отказано.

Акцепт по векселю является простым и ничем не обусловленным, плательщик может ограничить его определенной частью вексельной суммы.

Если векселедатель указал в переводном векселе место платежа, отличное от места жительства плательщика, не указав при этом третьего лица, у которого платеж должен быть совершен, то плательщик может указать такое лицо при акцепте. Отсутствие такого указания означает, что акцептант обязался произвести платеж сам в месте платежа. Срок оплаты векселя — в течение двух рабочих дней с даты предъявления. Если переводный вексель выписан в валюте, не имеющей хождение в месте платежа, то сумма его может быть уплачена в другой валюте по курсу на день наступления срока платежа. Если должник просрочил платеж, то векселедержатель может потребовать пересмотреть курс на день платежа.

57

ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПРОЦЕДУРА ПРОТЕСТА ВЕКСЕЛЯ?

Нормальный процесс вексельного обращения завершается оплатой векселя в срок. Если вексель предъявлен к оплате в срок, то платеж должен быть совершен в течение двух рабочих дней. Закон не допускает отсрочки платежа по векселю за исключением случаев, когда она вызвана форс-мажорными обстоятельствами. Если какие-либо обязательства, связанные с платежом по векселю, не выполняются, держатель векселя должен обратиться в нотариальную контору по месту нахождения плательщика с просьбой удостоверить факт отказа официальным документом.

Нотариальная контора в день принятия векселя к протесту предъявляет плательщику или третьему лицу требование о платеже или акцепте векселя.

Если после этого совершен платеж, нотариальная контора возвращает вексель держателю с надписью о совершении платежа. Если на требование произвести акцепт или платеж векселя плательщик отвечает отказом, нотариусом составляется акт определенной формы о протесте. Нотариально удостоверенный отказ плательщика от оплаты носит название **вексельного протеста**.

Протест может быть в неакцепте и в неплатеже. По отношению к простому векселю возможен только протест в неплатеже, так как простой вексель не нуждается в акцепте.

Протест векселя дает держателю право на предъявление регрессионного иска ко всем ответственным по векселю лицам — ко всем вместе или к каждому в отдельности. Законом установлены определенные сроки вексельного протеста:

- протест в неакцепте должен быть совершен до срока платежа;
- протест в неплатеже — в один из двух рабочих дней, следующих за сроком платежа.

По истечении сроков, установленных для протеста векселя, держатель теряет право на регресс, но не лишается права на иск к акцептанту.

Векселедержатель должен известить своего индоссанта и векселедателя о неакцепте или о неплатеже в течение четырех рабочих дней, следующих за днем протеста. Каждый индоссант должен в течение двух рабочих дней, которые следуют за днем получения извещения, сообщить своему индоссанту полученное им извещение и так далее, восходя до векселедателя.

Векселедержатель, неся определенные издержки, вызванные совершением протеста векселя и неполучением платежа по нему, вправе требовать с обязанных лиц большую сумму, чем указано в векселе. Согласно Положению о простом и переводном векселе эта сумма включает в себя:

- неуплаченную вексельную сумму с процентами, если они были предусмотрены;
- 6% годовых, начиная со дня срока платежа по векселю по день удовлетворения;
- пени в размере 3% годовых, считая со дня срока платежа по день получения денег;
- издержки связанные с протестом.

Векселедатель, не получивший платежа по векселю, имеет право на взыскание в судебном порядке причитающихся ему денег. Причем это право ограничивается временными пределами (срок вексельной давности). В векселе не все являются одинаковыми участниками, по-

этому и сроки вексельной давности устанавливаются законодательством различные:

- для предъявления иска по переводному векселю — 3 года со дня протеста;
- для предъявления иска по простому векселю — 1 год со дня протеста;
- для исковых требований индоссантов друг другу и к векселедателю — 6 месяцев со дня, в который индоссант оплатил вексель, или со дня предъявления к нему иска.

Тема 8.

ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

58 ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ФИРМЫ?

Финансирование предпринимательских фирм — это совокупность форм и методов, принципов и условий финансового обеспечения простого и расширенного воспроизводства. Под финансированием понимается процесс образования денежных средств или в более широком плане процесс образования капитала фирмы во всех его формах. Понятие «финансирование» довольно тесно связано с понятием «инвестирование», если финансирование — это образование денежных средств, то инвестирование — это их использование. Оба понятия взаимосвязаны, однако первое предшествует второму, так как фирме невозможно планировать какие-либо инвестиции, не имея источников финансирования. Вместе с тем образование финансовых средств фирмы происходит, как правило, с учетом плана их использования.

Финансирование может быть:

- внутренним,
- внешним.

Внутренние финансовые ресурсы образуются в процессе хозяйственной деятельности предпринимательских фирм. В составе внутренних источников основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении фирмы, которая распределяется решением руководящих органов на цели накопления и потребления. Прибыль, направляемая на накопление, далее используется на развитие производства; прибыль, направляемая на потребление, используется для решения социальных задач.

Важную роль в составе внутренних источников играют также амортизационные отчисления, которые представляют собой денежное выражение стоимости износа основных средств и нематериаль-

ных активов, и являются внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

Наряду со средствами финансирования, полученными из внутренних источников, у предпринимательской фирмы имеется возможность использования внешних источников финансирования. Внешнее финансирование означает, что капитал был предоставлен предпринимательской фирме из внешних источников. Основные формы внешнего финансирования — эмиссия ценных бумаг; привлечение банковских кредитов; использование коммерческого кредита; продажа паев банкам или другим предпринимательским структурам; получение безвозмездной финансовой помощи и др.

59

КАКОВ ПОРЯДОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ЭМИССИИ ЦЕННЫХ БУМАГ?

Целью эмиссии ценных бумаг является привлечение необходимого объема денежных средств в минимальные сроки. Эмиссия может быть первичная или дополнительная. **Первичная эмиссия** ценных бумаг осуществляется при учреждении акционерного общества. **Дополнительная эмиссия** проводится, если фирма нуждается в привлечении дополнительных финансовых средств. Дополнительный выпуск акций может быть осуществлен лишь после утверждения общим собранием итогов предыдущей эмиссии, внесения в уставный капитал изменений, обусловленных фактической реализацией ранее выпущенных акций и погашением нереализованных акций. Кроме этого, при дополнительной эмиссии ценных бумаг акционеры — владельцы голосующих акций — имеют преимущественное право на их приобретение.

В соответствии с Федеральным законом РФ от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» **эмиссионная ценная бумага** — это любая ценная бумага, в том числе бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законодательством формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

В соответствии с указанным законом в РФ эмиссионными ценными бумагами являются акции и облигации. **Акция** — это эмисси-

онная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Предпринимательская фирма может эмитировать простые и привилегированные акции.

Облигация — это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок по номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента. Фирма-эмитент может выпускать облигации с единовременным сроком погашения или облигации со сроком погашения по сериям в определенные сроки.

Акционерное общество вправе выпускать облигации, обеспеченные залогом определенного имущества общества, либо облигации под обеспечение, предоставленное обществу для целей выпуска облигаций третьими лицами, и облигации без обеспечения. Выпуск облигаций без обеспечения допускается не ранее третьего года существования общества и при условии надлежащего утверждения к этому времени двух годовых балансов общества.

60

НА КАКИХ ПРИНЦИПАХ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ БАНКОВСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИХ ФИРМ?

Потребности предприятия в единовременных денежных средствах удовлетворяются также за счет получения кредита в банке. **Кредитование** представляет собой одну из форм финансового обеспечения предпринимательской деятельности. Оно осуществляется на основе установления финансовых взаимоотношений между предпринимательской фирмой и кредитной организацией путем заключения между ними соответствующих договоров. Основным договором является кредитный договор, который создает юридические предпосылки обеспечения ссуд, их своевременного возврата и уплаты процентов.

Кредитование предпринимательских фирм осуществляется на основании определенных принципов, основные из которых рассмотрены ниже. **Принцип возвратности** означает, что полученные от кредитора финансовые ресурсы подлежат возврату или погашению заемщиком в полном объеме.

Принцип срочности означает необходимость возврата кредита в точно определенный срок, а не в любое удобное для фирмы-заемщика время, т.е. кредит выдается на определенный срок. Срок пользо-

вания кредитом зависит от времени существования действительной потребности в кредите.

Принцип платности означает, что кредит предоставляется заемщику с условием его возврата с процентами, которые формируют прибыль кредитной организации.

Принцип материальной обеспеченности кредита выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении фирмой-заемщиком принятых на себя обязательств и находит практическое применение в таких формах кредитования, как ссуды под залог или под финансовые гарантии.

Принцип целевого характера кредита распространяется на многие кредитные операции и выражается в необходимости целевого использования финансовых средств, полученных от кредитора. Практическое выражение данный принцип находит в соответствующем разделе кредитного договора, в котором устанавливается конкретная цель выдаваемого кредита. Нарушение обязательства целевого использования кредита может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения повышенного ссудного процента.

61

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ОСНОВНЫЕ ВИДЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТА?

Особенность банковского кредитования на современном этапе развития российской экономики заключается в том, что этот кредит имеет широкую целевую направленность и привлекается в самых разнообразных видах. В последние годы в кредитовании предпринимательских фирм принимают участие как отечественные, так и зарубежные банки. Классифицировать банковский кредит можно на основании различных признаков.

На основании указанного в кредитном договоре **срока погашения кредита** выделяют: онкольные кредиты, краткосрочные кредиты, среднесрочные кредиты, долгосрочные кредиты.

Особенностью онкольного кредита является то, что он предоставляется фирме-заемщику без указания срока его использования с обязательством заемщика погасить его по первому требованию кредитора. Данный кредит подлежит возврату в фиксированный срок после поступления официального уведомления от кредитора. В настоящее время онкольный кредит почти не используется не только в РФ, но и в большинстве других стран, так как требует относительно стабильных условий на рынке ссудных капиталов и в экономике в целом.

Краткосрочные ссуды предоставляются, как правило, на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств у

фирмы-заемщика. Средний срок погашения по этому виду кредита в мировой практике обычно не превышает шести месяцев, в РФ же к краткосрочным, как правило, относятся кредиты со сроком погашения не более месяца.

Среднесрочные кредиты предоставляются на срок до одного года на цели как производственного, так и чисто коммерческого характера.

Долгосрочные кредиты используются, как правило, в инвестиционных целях. Как и среднесрочные, они обслуживают движение основных средств, отличаясь большими объемами передаваемых кредитных ресурсов.

По способу погашения кредита различают: кредиты, погашаемые единовременным взносом; кредиты, погашаемые в рассрочку. Кредиты, погашаемые единовременным взносом со стороны фирмы-заемщика, являются традиционной формой возврата краткосрочных кредитов. В случае же долгосрочных, а иногда и среднесрочных ссуд применяется такой способ погашения кредита, как рассрочка. В данном случае конкретные условия возврата определяются кредитным договором.

По способу взимания ссудного процента выделяют: кредиты, процент по которым выплачивается в момент его общего погашения; кредиты, процент по которым выплачивается равномерными взносами заемщика в течение всего срока действия кредитного договора; кредиты, процент по которым удерживается банком в момент непосредственной выдачи кредита фирме-заемщику.

Первая форма взимания ссудного процента является традиционной для рыночной экономики при выдаче краткосрочных кредитов и имеет наиболее функциональный характер с позиции простоты начисления. Вторая форма применяется при средне- и долгосрочном кредитовании. Последняя форма взимания ссудного процента для развитой рыночной экономики нехарактерна и используется в очень редких случаях.

В зависимости от наличия обеспечения различают: доверительные кредиты (бланковые); обеспеченные кредиты; кредиты под финансовые гарантии третьих лиц.

Единственной формой обеспечения доверительного кредита является кредитный договор. Данные кредиты обычно применяются в процессе кредитования постоянных клиентов, которые пользуются полным доверием банка. Как правило, бланковый кредит предоставляется коммерческим банком, осуществляющим расчетно-кассовое обслуживание фирмы. Хотя формально он носит необеспеченный характер, но фактически обеспечивается размером дебиторской задолженности фирмы и его средствами на расчетном, а также других счетах в этом же банке.

Обеспеченные кредиты являются основной разновидностью временного банковского кредита. В отечественных условиях главная

проблема при оформлении обеспеченных кредитов — процедура оценки стоимости имущества из-за незавершенности процесса формирования ипотечного и фондового рынка. Кредиты, выдаваемые под финансовые гарантии третьих лиц, получили широкое распространение прежде всего в сфере долгосрочного кредитования. Реальным выражением финансовой гарантии служит юридически оформленное обязательство со стороны гаранта возместить фактически нанесенный кредитору ущерб при нарушении заемщиком условий кредитования.

По целевому назначению выделяют: кредиты общего характера; целевые кредиты. Первые кредиты используются заемщиком по своему усмотрению для удовлетворения потребностей в финансовых ресурсах. В современных условиях хозяйствования имеют очень ограниченное распространение. В основном кредиты, выдаваемые банками, носят целевой характер.

62 ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ КРЕДИТНЫЙ ДОГОВОР ФИРМЫ С БАНКОМ?

Кредитные отношения между фирмой-заемщиком и банком-кредителем регулируются заключаемым между ними кредитным договором. В соответствии с кредитным договором кредитная организация обязуется предоставить денежные средства заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную сумму в оговоренный срок и уплатить проценты на нее.

Кредитный договор заключается только в письменной форме и предусматривает обязательное наличие следующих разделов:

- 1) наименование сторон, участвующих в договоре, краткое изложение предмета договора;
- 2) обязанности сторон — банка-заемщика;
- 3) ответственность сторон за выполнение своих обязательств;
- 4) особые условия, характерные только для данного договора;
- 5) условия изменения договора;
- 6) подписи, печати, юридические адреса сторон с указанием счетов.

В первом разделе рекомендуется указать объект кредитования, срок кредитования и особые условия обеспечения возврата кредита — залог или финансовые гарантии.

Обязанностями банка-кредитора по кредитному договору, как правило, являются предоставление фирме кредита в сроки, в размере, под процент и под обеспечение, согласованные при заключе-

нии договора между сторонами. Кредит при этом предоставляется путем перечисления средств на расчетный счет фирмы-заемщика или путем оплаты за счет кредита счетов поставщиков или других расчетных документов фирмы. Сроком кредита считается срок от момента списания средств со счета банка-кредитора до зачисления их на счет банка. Как правило, банк обязуется также оказывать фирме-заемщику консультационные услуги.

К обязанностям заемщика относятся: погашение кредита в установленные сроки; оплата процентов по кредиту и другие моменты.

Во втором разделе кредитного договора, как правило, указываются сумма предоставляемого кредита, процентная ставка, комиссионное вознаграждение банка и т.п. Здесь же указывается способ предоставления кредита: оплата платежных требований со ссудного счета, прямое перечисление средств на расчетный счет фирмы-заемщика и т.д.

В третьем разделе договора следует точно указать размеры пени, неустоек и рассмотреть случаи их применения. Кроме этого, должен быть точно указан срок, после которого наступает право банка-кредитора на взыскание задолженности с заемщика или вступает в силу залоговое право банка.

В четвертый раздел кредитного договора включаются специальные условия данного договора — возможность изменения поставщика или покупателя, передача банку части производимой продукции по цене производителя; предоставление копий договоров с поставщиками, оптовыми покупателями фирмы-заемщика.

В пятом разделе указываются условия вступления договора в силу — с момента подписания или после выполнения сторонами определенных обязательств.

При принятии решения о привлечении банковского кредита предпринимательской фирме следует обращать внимание в первую очередь на такие условия договора, как: валюта кредита, уровень процентной ставки, условия выплаты процента, условия погашения основного долга.

63 ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ КОММЕРЧЕСКОЕ КРЕДИТОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ?

В процессе хозяйственной деятельности предпринимательские фирмы осуществляют взаимное кредитование. Происходит это в связи с разницей во времени между отгрузкой продукции, товаров, выполнением работ, оказанием услуг и их фактической оплатой. Поэтому в денежном обороте предприятий наряду с кредитами банков

присутствуют средства и других кредиторов, в том числе предприятий-поставщиков, постоянных деловых партнеров по коммерческим сделкам.

Статья 823 ГК РФ предусматривает, что договорами, исполнение которых связано с передачей в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, определяемых родовыми признаками, может предусматриваться предоставление кредита, в том числе в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ или услуг.

При коммерческом кредите сделка купли-продажи сопряжена с кредитной сделкой. Окончание торговой операции совпадает с началом кредитной сделки, которая будет завершена при погашении заемщиком задолженности по ссуде. Тем самым движение товарного капитала сопровождается движением ссудного капитала. Таким образом, коммерческий кредит — это товарная форма кредита. Для предприятия поставщика кредитная сделка не только ускоряет реализацию (покупатель приобретает товары), но и приносит дополнительный доход в форме процента, который включается в цену проданных товаров и сумму векселя.

Использование коммерческого кредита облегчает реализацию товара, способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств, что приводит к уменьшению потребности предприятия в кредитных ресурсах и в денежных средствах. Кроме этого, стоимость коммерческого кредита, как правило, значительно ниже стоимости привлекаемого финансового кредита во всех его формах. К преимуществам данного вида кредитования относится также то, что он характеризуется достаточно простым механизмом оформления в сравнении с другими видами кредита, которыми могут пользоваться предпринимательские фирмы. Преимущества коммерческого кредита заключаются также в оперативности предоставления средств в товарной форме, в расширении возможностей маневрирования предприятиями оборотными средствами, в оказании финансовой поддержки предприятий друг другу. Для многих малых предприятий именно коммерческий кредит является важнейшим источником финансирования.

К недостаткам коммерческого кредита можно отнести риск для поставщика при изменении цены товара, несоблюдении покупателем сроков оплаты, банкротстве покупателя, а также то, что этот вид кредита предоставляется на очень незначительный срок, период его предоставления ограничивается обычно несколькими месяцами.

В хозяйственной практике существуют несколько видов коммерческого кредита. **Коммерческий кредит с отсрочкой платежа** по условиям контракта получил наибольшее распространение в хозяйственной практике как отечественных, так и зарубежных предприятий. Данный кредит оговаривается условиями договора на поставку товаров, который заключается поставщиком и покупателем, и не тре-

бует специального оформления. Поставщик после отгрузки продукции выписывает накладную с указанием размера, цены, стоимости, условий поставки и срока платежа. Эта накладная и является для покупателя основанием предоставления кредита.

Коммерческий кредит по открытому счету используется в хозяйственных отношениях фирмы с ее постоянными поставщиками при многократных поставках заранее оговоренного перечня продукции небольшими партиями. Условия предоставления данного вида коммерческого кредита также оговариваются в контракте на поставку продукции. В данном случае фирма-поставщик относит стоимость отгруженных товаров на дебет счета, открытого фирме-покупателю, которая погашает свою задолженность в обусловленные сроки.

Коммерческий кредит с оформлением задолженности векселем. В данном случае способ оформления кредита заключается в том, что фирма-покупатель, получив товар, выписывает вексель с указанием срока платежа. Данная форма коммерческого кредита является наиболее перспективной. Вексельный оборот по коммерческому кредиту обслуживается простыми и переводными векселями.

Коммерческий кредит в форме консигнации представляет собой вид комиссионной операции, при которой фирма-поставщик отгружает товары на склад торгового предприятия с поручением реализовать его. Расчеты с поставщиком осуществляются лишь после того, как поставленный товар реализован.

64 В КАКИХ СЛУЧАЯХ ФИРМЕ ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ НАЛОГОВЫЙ КРЕДИТ?

В соответствии с первой частью Налогового кодекса РФ **инвестиционный налоговый кредит** представляет собой такое изменение срока уплаты налога, при котором организации при наличии соответствующих оснований предоставляется возможность в течение определенного срока и в определенных пределах уменьшать свои платежи по налогу с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов. Данный кредит может быть предоставлен предпринимательской фирме по налогу на прибыль, а также по региональным и местным налогам на срок от одного до пяти лет.

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен фирме, являющейся налогоплательщиком в следующих случаях:

- при проведении этой фирмой НИОКР либо технического перевооружения собственного производства, в том числе направленного на создание рабочих мест для инвалидов или

защиту окружающей среды от загрязнения промышленными отходами;

- при осуществлении этой фирмой внедренческой или инновационной деятельности, в том числе при создании новых или совершенствовании применяемых технологий, создании новых видов сырья или материалов;
- в том случае, если эта фирма выполняет особо важный заказ по социально-экономическому развитию региона или предоставляет особо важные услуги населению.

Инвестиционный налоговый кредит предоставляется на основании заявления предпринимательской фирмы и оформляется договором установленной формы между фирмой и финансовым органом субъекта РФ. Решение о предоставлении инвестиционного коммерческого кредита принимается в течение одного месяца со дня получения заявления. При этом предпринимательская фирма имеет право заключать одновременно несколько договоров об инвестиционном налоговом кредите.

Фирма, получившая инвестиционный налоговый кредит, вправе уменьшать свои платежи по налогу в течение срока действия договора об инвестиционном налоговом кредите. При этом уменьшение производится по каждому платежу за каждый отчетный период до тех пор, пока сумма, не уплаченная фирмой в результате всех таких уменьшений (накопленная сумма кредита), не станет равной сумме кредита, указанной в соответствующем договоре.

В том случае, если фирмой заключено более одного договора об инвестиционном налоговом кредите, срок действия которых не истек к моменту очередного платежа по налогу, накопленная сумма кредита определяется отдельно по каждому из этих договоров. При этом увеличение накопленной суммы кредита производится вначале в отношении первого по сроку заключения договора, а при достижении этой накопленной суммой кредита размера, предусмотренного указанным договором, фирма может увеличивать накопленную сумму кредита по следующему договору.

Независимо от числа договоров об инвестиционном налоговом кредите, в каждом отчетном периоде суммы, на которые уменьшаются платежи по налогу, не могут превышать 50% соответствующих платежей по налогу, определенных без учета наличия данных договоров. При этом накопленная в течение налогового периода сумма кредита не может превышать 50% суммы налога, подлежащего уплате фирмой за этот налоговый период.

В случае проведения предпринимательской фирмой НИОКР инвестиционный налоговый кредит предоставляется в сумме, составляющей 30% стоимости приобретенного фирмой оборудования, используемого исключительно для проведения НИОКР или технического перевооружения. В остальных случаях предоставления инвестиционного налогового кредита он предоставляется на суммы, оп-

ределяемые соглашением сторон при заключении договора об инвестиционном налоговом кредите.

Проценты на сумму кредита устанавливаются по ставке, не менее одной второй и не превышающей трех четвертых ставки рефинансирования ЦБ РФ.

65 В ЧЕМ СУЩНОСТЬ ФАКТОРИНГА?

Одним из методов финансирования предпринимательской деятельности являются факторинговые операции — разновидность расчетных операций. **Факторинг** — переуступка банку или специализированной факторинговой компании неоплаченных долговых требований (дебиторской задолженности), возникающих между контрагентами в процессе реализации товаров и услуг на условиях коммерческого кредита, в сочетании с элементами бухгалтерского, информационного, сбытового, страхового, юридического и другого обслуживания фирмы-поставщика.

В факторинговых операциях участвуют три стороны:

- факторинговая компания или факторинговый отдел банка — специализированное учреждение, покупающее у своих клиентов требования к их покупателям. Фактически происходит покупка дебиторской задолженности и финансирование фирм-клиентов;
- фирма-клиент (поставщик товара, кредитор) — фирма, заключающая соглашение с факторинговой компанией;
- фирма-заемщик — покупатель товара.

Покупка дебиторской задолженности клиентов фактор-компанией чаще всего производится без права обратного требования и предусматривает оказание ряда услуг до окончания погашения счетов. Фактор-компания оценивает кредитоспособность имеющихся и потенциальных должников своего клиента и заранее устанавливает предельный размер аванса. Дебиторы получают копии счетов за вычетом дисконта и комиссионных. Факторинговая компания получает комиссионные и ссудный процент с ежедневного остатка, выплаченного клиенту аванса против неинкассированных средств.

Факторинговые операции способствуют ускорению расчетов, экономии оборотных средств фирмы, а также ускорению оборачиваемости оборотных средств фирмы. Факторинговое обслуживание наиболее эффективно для малых и средних фирм, которые традиционно испытывают финансовые затруднения из-за несвоевременного погашения дебиторской задолженности и которые ограничены в получении банковского кредита.

Различают несколько основных видов факторинговых операций, классифицируя их на основании различных признаков. Факторинговые операции могут быть внутренними и международными. В том случае, если фирма-поставщик и ее клиент, т.е. стороны по договору купли-продажи, а также факторинговая компания находятся на территории одной страны — это **внутренний** факторинг. Если же участники факторингового соглашения находятся на территории разных стран — это **международный** факторинг.

Выделяют открытые и скрытые факторинговые операции, **открытые** — если должник уведомлен о том, что требование продано факторинговой компании. При **скрытом (тихом)** факторинге клиент заключает договор с факторинговой компанией, не извещая об этом своих покупателей. Данный признак классификации является основным, так как в данном случае от вида соглашения зависит организация факторинговой операции. Принципиальное отличие заключается в том, кому в конечном итоге фирма-покупатель оплачивает счета. При открытом факторинге оплата производится непосредственно факторинговой компании, а при тихом — фирме-поставщику, так как покупатель не уведомлен об участии факторинговой компании.

Кроме этого, факторинговое соглашение может быть с правом регресса и без права регресса. **Наличие права регресса** предусматривает возможность обратного требования к фирме-поставщику возместить уплаченную сумму при отказе покупателя от выполнения своих обязательств, т.е. в данном случае кредитный риск несет фирма-поставщик. Если же заключается факторинговое **соглашение без права регресса**, то в данном случае вместе с продажей денежных требований факторинговой компании передается и кредитный риск.

При заключении соглашения с правом регресса фирма-поставщик продолжает нести определенный кредитный риск по долговым требованиям, проданным факторинговой компании. Данное условие обычно предусматривается, если поставщик уверен, что у него не могут появиться сомнительные долговые обязательства либо в силу того, что они достаточно тщательно оценивают кредитоспособность своих клиентов-покупателей, поэтому фирма-поставщик не считает целесообразным оплачивать услуги по страхованию кредитного риска.

Факторинговые соглашения могут быть заключены с условием о кредитовании поставщика в форме предварительной оплаты или оплаты требований к определенной дате. В случае наличия условия о **предварительной оплате** оплачивается до 80% переуступаемых фирмой-поставщиком требований в виде аванса, оставшаяся часть выплачивается факторинговой компанией после поступления средств от плательщика. При **оплате требований к определенной дате** сумма переуступленных долговых требований (за минусом издержек) перечисляется фирме-поставщику на определенную дату или по истечении определенного времени.

66

ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ЛИЗИНГ?

Лизинг является эффективной формой финансирования вложений на приобретение основных средств. В соответствии с Федеральным законом «О лизинге» от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ **лизинг** — это вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности. Предметом лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.

Субъектами лизинга являются:

- лизингодатель — физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных или собственных денежных средств приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и передает его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга;
- лизингополучатель — физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;
- продавец (поставщик) лизингового имущества — физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок производимое (закупаемое) им имущество, являющееся предметом лизинга.

Лизинг позволяет предпринимательской фирме использовать в денежном обороте средства другого предприятия на долгосрочной основе. Данная форма финансирования осуществляется через лизинговую компанию, приобретающую для третьего лица право собственности на имущество и отдающего его в аренду на определен-

ный срок. Особую роль играет лизинг в техническом перевооружении предприятий.

Лизинг можно рассматривать как форму долгосрочного кредитования покупки. Поскольку лизинговая компания полностью оплачивает основные средства по поручению лизингополучателя за счет собственных средств, то к ней переходит право собственности на предмет покупки.

Для фирмы-арендатора необходимость привлечения к сделке лизинговой компании вызвана в основном отсутствием финансовых ресурсов для приобретения основных средств и сложностью получения долгосрочных ссуд. Лизинг стимулирует эффективное использование основных средств и полностью исключает наличие не установленного оборудования, его нерациональное использование, так как получаемый доход от эксплуатации предмета лизинга должен покрывать все расходы, включая арендную плату, и приносить прибыль.

67

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ВИДЫ ЛИЗИНГА?

Различают финансовый, возвратный и оперативный лизинг. **Финансовый лизинг** — вид лизинга, при котором лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного продавца и передать лизингополучателю данное имущество в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок, на определенных условиях во временное владение и пользование. При этом срок, на который предмет лизинга передается лизингополучателю, соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга или превышает его. Предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по истечении срока действия договора лизинга или его истечения при условии выплаты лизингополучателем полной суммы, предусмотренной договором лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Возвратный лизинг — разновидность финансового лизинга, при котором продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель.

Оперативный лизинг — вид лизинга, при котором лизингодатель закупает на свой риск имущество и передает его лизингополучателю в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование. Срок, на который имущество передается в лизинг, ус-

танавливается на основании договора лизинга. По истечении срока действия договора лизинга и при условии выплаты лизингополучателем полной суммы, предусмотренной договором лизинга, предмет лизинга возвращается лизингодателю, при этом лизингополучатель не имеет права требовать перехода права собственности на предмет лизинга. При оперативном лизинге предмет лизинга может быть передан в лизинг неоднократно в течение его полного срока амортизации.

Кроме этого, различают **внутренний лизинг**, когда все субъекты лизинга являются резидентами РФ, и **международный лизинг**, когда один или несколько субъектов являются нерезидентами РФ. При осуществлении международного лизинга, если лизингодателем является резидент РФ, т.е. предмет лизинга находится в собственности резидента РФ, договор международного лизинга регулируется законодательством РФ. Если лизингодателем является нерезидент РФ, т.е. предмет лизинга находится в собственности нерезидента РФ, договор международного лизинга регулируется федеральными законами в области внешнеэкономической деятельности.

В зависимости от срока реализации лизинга различают:

долгосрочный лизинг — лизинг, осуществляемый в течение трех и более лет;

среднесрочный лизинг — лизинг, осуществляемый в течение от полутора до трех лет;

краткосрочный лизинг — лизинг, осуществляемый в течение менее полутора лет.

68

НА КАКИХ УСЛОВИЯХ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ФИНАНСИРОВАНИЕ ФИРМ ПУТЕМ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ БЮДЖЕТНОГО КРЕДИТА?

Указ Президента РФ от 8 июля 1994 г. № 1484 «О порядке предоставления финансовой поддержки предприятиям за счет средств федерального бюджета» предусматривает возможность получения предприятиями ссуд из федерального бюджета. **Бюджетная ссуда** — это бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года. Краткосрочная финансовая поддержка из средств федерального бюджета может предоставляться предприятиям всех форм собственности. Бюджетный кодекс РФ (БК РФ), введенный в действие с 1 января 2000 г., устанавливает правовые основы предоставления бюджетных средств организациям на возвратной и возмездной основах.

Предоставление бюджетных кредитов государственным или муниципальным предприятиям допускается на безвозмездной и возмездной основе. Другим организациям бюджетная ссуда может быть предоставлена на условиях возмездности и только при условии предоставления заемщиком обеспечения исполнения своего обязательства по возврату указанного кредита.

Способами обеспечения исполнения обязательств по возврату бюджетного кредита могут быть поручительства, банковские гарантии, залог имущества, в том числе в виде акций, иных ценных бумаг, паев, в размере не менее 100% предоставляемого кредита. Обеспечение исполнения обязательств должно иметь высокую степень ликвидности. В случае неспособности заемщика обеспечить исполнение обязательств по бюджетному кредиту перечисленными способами кредит не предоставляется.

Кроме этого, бюджетный кредит может быть предоставлен только тем юридическим лицам, которые не имеют просроченной задолженности по ранее предоставленным бюджетным средствам на возвратной основе.

Ссуды из средств федерального бюджета могут предоставляться предприятиям:

- на проведение структурной перестройки производства;
- для расчетов по целевым кредитам, направленным на закупку оборудования и материалов;
- на разработку, внедрение и приобретение новейших технологий, оборудования и материалов, в том числе за рубежом.

Обязательное условие предоставления бюджетного кредита — предварительная проверка финансового состояния получателя бюджетного кредита финансовым органом или по его поручению уполномоченным органом. Уполномоченные органы имеют право на проверку получателя бюджетного кредита в любое время действия кредитного договора. Министерство финансов РФ организует проверки финансового состояния получателя бюджетного кредита и его использования через Главное управление Федерального казначейства, территориальные органы Федерального казначейства и территориальные контрольно-ревизионные органы.

Ссуды выделяются на основании решений Правительства РФ предприятиям на определенный Правительством РФ срок на основании следующих документов, предоставляемых организацией:

- копий документов о государственной регистрации предприятия;
- сведений о предполагаемом использовании ссуды с утвержденным техническим обоснованием;
- заверенной в налоговой инспекции или аудитором копии баланса предприятия за предыдущий финансовый год;

- заключения федерального органа исполнительной власти, ответственного за состояние соответствующей отрасли экономики;
- заключения органов исполнительной власти субъекта РФ, на территории которого расположено предприятие;
- банковской гарантии о возврате ссуды, которая предоставляется только акционерными обществами и предприятиями с иностранными инвестициями.

На основании данных документов Минэкономразвития и Минфин РФ готовят заключение о целесообразности предоставления ссуды. Правительство РФ не позднее двадцати дней с момента получения документов на основе этого заключения принимает решение о предоставлении ссуды либо об отказе в ее предоставлении.

Бюджетные кредиты предоставляются юридическим лицам на основании договора, заключенного в соответствии с гражданским законодательством РФ с учетом положений БК РФ и иных нормативных правовых актов на условиях и в пределах лимитов, предусмотренных федеральным бюджетом на соответствующий год.

Тема 9.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИРМЫ

69

ЧТО ПОНИМАЮТ ПОД ИНВЕСТИЦИЯМИ?

Одна из важнейших сфер деятельности любой предпринимательской фирмы — **инвестиционная деятельность**, включающая непосредственно инвестирование и всю совокупность практических действий по реализации инвестиций; она направлена на создание, модернизацию (реконструкцию) или расширение основного или оборотного капитала во всех сферах и отраслях экономики.

В настоящее время значение инвестиций в экономике фирмы достаточно высоко. Для того чтобы фирма могла успешно функционировать, повышать качество продукции, снижать издержки производства и повышать конкурентоспособность своей продукции, она должна направлять финансовые ресурсы на текущие расходы и инвестиции.

В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», **инвестиции** — это 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. С позиций финансов фирмы инвестиции — это активы (средства) фирмы, вкладываемые в хозяйственную деятельность с целью получения дохода.

Инвестиции обеспечивают динамичное развитие фирмы и позволяют решать такие задачи, как:

- расширение собственной предпринимательской деятельности на основе накопления финансовых и материальных ресурсов;
- приобретение новых предприятий;
- диверсификация деятельности за счет освоения новых областей бизнеса.

Основная цель осуществления инвестиций — получение дохода и выгоды. При этом под выгодой необходимо понимать не только получение предпринимательской фирмой дополнительной прибыли, но и сохранение достигнутого уровня рентабельности, сниже-

ние возможных убытков, расширение круга потребителей продукции, расширение имеющихся и завоевание новых рынков сбыта продукции и т.п.

Субъекты инвестиционной деятельности работают в инвестиционной сфере, где осуществляется практическая реализация финансовых вложений. В состав инвестиционной сферы включаются:

- сфера капитального строительства, где происходит вложение инвестиций в основные средства производственного и непроизводственного назначения. Эта сфера объединяет заказчиков-инвесторов, подрядчиков, проектировщиков, поставщиков оборудования и других субъектов инвестиционной деятельности;
- инновационная сфера, в которой реализуются научно-техническая продукция и интеллектуальный потенциал;
- сфера обращения финансового капитала — денежного, ссудного и финансовых обязательств в различных формах.

Объекты вложения инвестиций различаются в зависимости от масштаба, сферы вложения, характера и содержания инвестиционного цикла, доли участия государства, эффекта использования. Объектами инвестиционной деятельности в РФ выступают:

- вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды во всех отраслях народного хозяйства РФ;
- ценные бумаги;
- целевые денежные вклады;
- научно-техническая продукция;
- другие объекты собственности;
- имущественные права;
- права на интеллектуальную собственность.

70

НА КАКИХ ПРИНЦИПАХ БАЗИРУЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИРМЫ?

Для достижения более высокой эффективности инвестиционной деятельности предпринимательской фирме необходимо учитывать базовые принципы инвестирования, такие, как:

- принцип предельной эффективности инвестирования;
- принцип «замазки»;
- принцип сочетания материальных и денежных оценок эффективности капитальных вложений;
- принцип адаптационных издержек;
- принцип мультипликатора.

Принцип предельной эффективности инвестирования основан на том, что любая предпринимательская фирма стремится к получению максимальной прибыли, стремясь организовать производство таким образом, чтобы издержки на единицу выпускаемой продукции были минимальными. Фирма будет продолжать свою деятельность, если при достигнутом уровне производства ее доход будет превышать издержки производства.

При использовании данного принципа инвестирования перед предпринимательской фирмой встает задача: определить опытным путем либо с использованием экономико-математических методов оптимальный размер инвестиций, т.е. выяснить, до каких пределов фирма может расширять производство.

Принцип «замаски». Данный принцип определяет новый подход к оценке эффективности инвестирования. Суть его заключается в том, что пока предпринимательская фирма не приступила к осуществлению инвестиций, она обладает максимальной свободой в выборе вариантов инвестирования, но как только фирма начинает реализацию инвестиционного проекта, она в нем «вязнет» как в замаске и ее свобода значительно ограничивается теми мероприятиями, которые уже реализованы. Таким образом, свобода на момент принятия решений сменяется все большей несвободой в ходе их реализации.

Предпринимательская фирма может принимать решение о том, какое оборудование закупать, какую сумму кредита брать под эту закупку, на какой срок и под какие проценты. Но после того как фирмой реализованы все эти операции, вернуться в исходную позицию довольно сложно. Для того чтобы это оборудование окупилось, его необходимо эксплуатировать в течение определенного периода времени, выплачивая при этом кредит и проценты по нему. Однако у предпринимательской фирмы может быть и другой вариант действий, она может произвести так называемое дезинвестирование, в том случае, если у фирмы изменились планы. Она может перепродать купленное оборудование, но, как правило, в этом случае, высвобождая инвестированные средства, предприятие несет потери. Причем чем крупнее эти средства, чем солиднее деловые партнеры предпринимательской фирмы, тем дороже приходится платить за ошибки. Если же подобная ситуация возникает в нескольких инвестиционных проектах, то фирма может оказаться в достаточно трудном экономическом положении. Поэтому для руководства предпринимательской фирмы важно правильно оценить эффективность инвестиционного проекта до начала его реализации.

Принцип сочетания материальных и денежных оценок эффективности капиталовложений. Существуют три варианта оценки эффективности:

- сравнение относительных цен, затрат и выпуска, т.е. денежный анализ. Однако опираться только на денежный анализ

неверно, так как в условиях непредсказуемой инфляции такая оценка может оказаться ошибочной;

- технический подход к оценке эффективности инвестирования. Но данный вариант оценки не учитывает рыночную (стоимостную) оценку бизнеса, поэтому он имеет ограниченную область применения, особенно в странах с развитой рыночной экономикой;
- сочетание денежных и технических критериев эффективности. Такой подход более надежен, так как для фирм большое значение имеет то, какие возможности заложены в инвестируемую технологию, оборудование. В совокупности стоимостная и техническая оценки дают более реалистичную оценку эффективности инвестиционной деятельности фирмы.

Принцип адаптационных издержек. Адаптационные издержки — это издержки, связанные с адаптацией к новой инвестиционной среде. Естественно, что предпринимательская фирма мгновенно адаптироваться к новым условиям хозяйствования не может. Адаптация имеет свои издержки: нужны новая информация, новая технология, средства на переподготовку специалистов и т.п., все это приводит к резкому снижению текущей доходности. Поэтому фирмам необходимо включать адаптационные издержки в себестоимость продукции, являющейся результатом инвестиционной деятельности.

Принцип мультипликатора (множителя). Этот принцип опирается на взаимосвязь различных отраслей народного хозяйства, он выражает реально существующую зависимость между отраслями и характеризует эти связи количественно, т.е. увеличивающийся спрос на продукцию одной отрасли может по цепочке привести к увеличению спроса продукции других отраслей.

71

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ?

Инвестиции можно классифицировать на основании различных признаков. Основной признак классификации — объект вложения капитала, на основании которого выделяют реальные и финансовые (портфельные) инвестиции.

Реальные инвестиции — любое вложение средств в реальные активы, связанное с производством товаров и услуг для извлечения прибыли. Это — вложения, направленные на увеличение основных средств предпринимательской фирмы как производственного, так

и непроизводственного назначения. Прямые инвестиции реализуются путем нового строительства основных средств, расширения, технического перевооружения или реконструкции действующих предприятий.

Финансовые (портфельные) инвестиции — характеризуют приобретение активов в форме ценных бумаг для извлечения прибыли. Это — вложения, направленные на формирование портфеля ценных бумаг.

Следующий признак классификации инвестиций — период инвестирования, на основании которого выделяют краткосрочные и долгосрочные инвестиции. **Краткосрочные инвестиции** характеризуют вложения капитала на период до одного года. Как правило, финансовые инвестиции фирмы являются краткосрочными. **Долгосрочные инвестиции** представляют собой вложения денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение фирмой выгод в течение периода, превышающего один год. В соответствии с этим основной формой долгосрочных инвестиций служат капитальные вложения в воспроизводство основных средств.

По характеру участия фирмы в инвестиционном процессе выделяют **прямые и непрямые** инвестиции. В случае прямых инвестиций необходимо непосредственное участие фирмы-инвестора в выборе объектов вложения капитала, к ним относятся капитальные вложения, вложения в уставные фонды других фирм, в некоторые виды ценных бумаг. Непрямые инвестиции подразумевают участие в процессе выбора объекта инвестирования посредника, инвестиционного фонда или финансового посредника. Чаще всего это инвестиции в ценные бумаги.

В зависимости от формы собственности инвестируемых средств различают частные и государственные инвестиции. **Частные инвестиции** характеризуют вложения средств физических лиц и предпринимательских организаций негосударственных форм собственности. **Государственные инвестиции** — это вложения средств государственных предприятий, а также средств государственного бюджета разных его уровней и государственных внебюджетных фондов.

Кроме этого, выделяют венчурные инвестиции и аннуитет. **Венчурные инвестиции** — это рискованные вложения. Они представляют собой вложения в акции новых предприятий или предприятий, осуществляющих свою деятельность в новых сферах бизнеса и связанных с большим уровнем риска. Венчурные инвестиции в расчете на быструю окупаемость вложенных средств направляются в несвязанные между собой проекты, но и имеющие высокую степень риска. Рисковое вложение капитала обусловлено необходимостью финансирования мелких инновационных фирм в областях новых технологий.

Аннуитет — инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени. В основном это — вложение средств в страховые и пенсионные фонды.

72

КТО МОЖЕТ ВЫСТУПАТЬ СУБЪЕКТАМИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ?

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности, а также поставщики, различные предпринимательские организации — банковские, страховые и посреднические. Субъектами инвестиционной деятельности могут быть физические и юридические лица, в том числе иностранные, а также государства и международные организации. Субъекты инвестиционной деятельности вправе совмещать функции двух и более субъектов. Отношения между субъектами инвестиционной деятельности строятся на основе договора и (или) государственного контракта.

Основной субъект инвестиционной деятельности — инвестор, осуществляющий вложение собственных, заемных и (или) привлеченных средств в форме инвестиций. В качестве инвесторов могут выступать:

- физические и юридические лица;
- создаваемые на основе договора о совместной деятельности и не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц;
- государственные органы;
- органы местного самоуправления;
- иностранные субъекты предпринимательской деятельности.

С учетом направленности основной хозяйственной деятельности, осуществляемой **инвесторами**, их разделяют на индивидуальных и институциональных инвесторов. **Индивидуальный инвестор** — это физическое или юридическое лицо, осуществляющее вложения средств в форме инвестиций для развития основной производственно-хозяйственной деятельности. **Институциональный инвестор** — это финансовый посредник, аккумулирующий средства индивидуальных инвесторов и осуществляющий инвестиционную деятельность. В качестве институциональных инвесторов выступают инвестиционные компании, инвестиционные фонды, специализирующиеся, как правило, на операциях с ценными бумагами.

В зависимости от целей инвестирования, которые ставят перед собой инвесторы, выделяют стратегических и портфельных инвесторов. **Стратегический инвестор**, осуществляя инвестиции, ставит для себя целью приобретение контрольного пакета акций или преобладающую долю уставного капитала другого предприятия для получения возможности реально ими управлять. **Портфельный инвестор** вкладывает инвестируемые средства в разнообразные объекты инвестирования с целью получения текущего дохода или прироста капитала.

Все инвесторы имеют равные права на:

- осуществление инвестиционной деятельности в любой форме;
- владение, пользование и распоряжение объектами инвестирования;
- самостоятельное определение объемов и направлений инвестиций;
- привлечение на договорной, преимущественно конкурсной основе других субъектов инвестиционной деятельности;
- осуществление контроля за целевым использованием инвестируемых средств;
- объединение собственных и привлеченных средств со средствами других инвесторов для осуществления совместного инвестирования.

Следующий субъект инвестиционной деятельности — **заказчики**. Заказчиками могут выступать инвесторы, а также физические и юридические лица, уполномоченные на то инвесторами, которые осуществляют реализацию инвестиционных проектов, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую и иную деятельность других субъектов инвестиционной деятельности, если иное не предусмотрено договором между ними.

Подрядчиками являются физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда и (или) государственному контракту, заключаемому с заказчиками. Подрядчики обязаны иметь лицензию на осуществление ими тех видов деятельности, которые подлежат лицензированию в соответствии с законодательством РФ.

Пользователями объектов инвестиционной деятельности могут быть инвесторы, а также другие физические и юридические лица, в том числе иностранные, государственные органы и органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых создаются объекты инвестиционной деятельности.

73

В ЧЕМ ЗАКЛЮЧАЮТСЯ ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ?

Существуют определенные особенности инвестиционной деятельности предпринимательской фирмы. В первую очередь следует отметить, что *инвестиционная деятельность фирмы — составная часть общей экономической стратегии развития предпринимательской фирмы*. Основные задачи экономического развития фирмы требуют расширения объема или обновления состава ее активов,

что достигается в процессе различных форм инвестиционной деятельности.

Особенностью инвестиционной деятельности является также и то, что ее объемы позволяют оценить темпы экономического развития фирмы. Объемы инвестиционной деятельности фирмы характеризуются такими показателями, как: сумма валовых инвестиций и сумма чистых инвестиций фирмы. **Валовые инвестиции** — это общий объем инвестированных средств в определенном периоде деятельности фирмы, направленных на создание, расширение или обновление производственных основных средств, приобретение нематериальных активов, прирост запасов товарно-материальных ценностей. **Чистые инвестиции** — это сумма валовых инвестиций за определенный период, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений за этот же период.

Именно динамика показателя чистых инвестиций позволяет оценить характер экономического развития предпринимательской фирмы и потенциал формирования ее прибыли. В случае если сумма чистых инвестиций положительная величина, т.е. объем валовых инвестиций превышает сумму амортизационных отчислений, то на предпринимательской фирме обеспечивается расширенное воспроизводство внеоборотных активов и такая фирма называется растущей.

Когда сумма чистых инвестиций равна нулю, у предпринимательской фирмы отсутствует экономический рост, так как производственный потенциал фирмы, несмотря на инвестиции, остается неизменным. Такие фирмы называют «топчущимися на месте». Если же сумма чистых инвестиций фирмы составляет отрицательную величину, то можно делать вывод о снижении ее производственного потенциала, т.е. фирма «проедает» свой капитал.

Особенностью инвестиционной деятельности фирмы является ее цикличность, которая определяется рядом факторов:

- необходимостью предварительного накопления или формирования инвестиционных ресурсов;
- влиянием внешней предпринимательской среды на активность инвестиционной деятельности в плане создания благоприятного или, наоборот, неблагоприятного климата для осуществления этой деятельности;
- постепенностью формирования внутренних условий для так называемых «инвестиционных рывков».

В процессе инвестиционной деятельности предпринимательской фирмы затраты носят долговременный характер, в результате чего, как правило, между этапом осуществления затрат и этапом получения инвестиционной прибыли проходит достаточно много времени. Величина периода зависит от формы протекания инвестиционного процесса, осуществляемого фирмой. Существуют три основные формы протекания инвестиционного процесса: последователь-

ная, параллельная и интервальная. При **параллельном** протекании инвестиционного процесса формирование инвестиционной прибыли начинается обычно еще до полного завершения процесса инвестирования капитала. При **последовательном** протекании инвестиционного процесса инвестиционная прибыль формируется сразу после окончания инвестирования средств. В случае **интервального** протекания инвестиционного процесса между периодом завершения инвестирования капитала и формированием инвестиционной прибыли фирмы проходит определенное время.

Инвестиционная деятельность предпринимательских фирм сопровождается возможностью возникновения специфических видов рисков, которые носят название «инвестиционные». При этом уровень инвестиционного риска достаточно высок и, как правило, превышает уровень производственного риска. Это связано с тем, что в процессе инвестиционной деятельности предприятие с большей вероятностью может потерять капитал, чем в процессе осуществления производственной деятельности.

74

КАК ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИЯМИ?

Управление инвестициями представляет собой процесс управления всеми направлениями и аспектами инвестиционной деятельности. **Управление инвестициями** включает:

- управление инвестиционной деятельностью на государственном уровне, что предполагает регулирование, контроль, стимулирование инвестиционной деятельности законодательными и регламентирующими методами;
- управление отдельными инвестиционными проектами, которое включает в себя деятельность по планированию, организации, координации, контролю в течение жизненного цикла инвестиционного проекта путем применения системы современных методов и техники управления;
- управление инвестиционной деятельностью отдельного хозяйствующего субъекта — предпринимательской фирмы, которое предполагает выбор объектов инвестирования и контроль за протеканием процесса инвестирования.

На уровне предпринимательской фирмы управление инвестиционной деятельностью направлено на обеспечение реализации наиболее эффективных форм вложения капитала и включает в себя несколько этапов.

Первый этап управления инвестициями на уровне фирмы — это анализ инвестиционного климата страны, который включает в себя изучение данных о:

- динамике валового внутреннего продукта, национального дохода и объемов производства промышленной продукции;
- динамике распределения национального дохода (накопление и потребление);
- развитии приватизационных процессов;
- изменении законодательства, регулирующего инвестиционную деятельность; развитии отдельных инвестиционных рынков, в особенности денежного и фондового.

Второй этап — выбор конкретных направлений инвестиционной деятельности фирмы с учетом стратегий ее экономического и финансового развития. На этом этапе фирма определяет отраслевую направленность своей инвестиционной деятельности, а также основные формы инвестирования на отдельных этапах деятельности. Отраслевая ориентация инвестиционной деятельности определяется на основе изучения инвестиционной привлекательности отдельных отраслей экономики, которое включает анализ их конъюнктуры, динамики и перспектив потребностей общества в продукции этих отраслей.

Кроме оценки инвестиционной привлекательности отраслей в процессе управления инвестициями предпринимательская фирма проводит и оценку инвестиционной привлекательности регионов, так как продукция и предприятия одной отрасли, находящиеся в различных регионах, имеют различную доходность. Привлекательность регионов формируется такими факторами, как месторасположение, развитие транспортной сети, характеристика социальных условий; развитие предпринимательской инфраструктуры; природно-климатические условия; наличие ресурсов и т.п.

Третий этап — выбор конкретных объектов инвестирования, в результате которого анализируется текущее предложение на инвестиционном рынке, а затем отбираются отдельные реальные инвестиционные проекты и финансовые инструменты, которые соответствуют основным направлениям инвестиционной деятельности и экономической стратегии предприятия.

В процессе управления инвестициями предпринимательской фирме необходимо обеспечение высокой эффективности инвестиций, поэтому все объекты инвестирования, запланированные к реализации, анализируются с позиции их экономической эффективности. По результатам данного анализа проводится ранжирование отдельных инвестиционных объектов по критерию их эффективности — доходности и отбираются к реализации те объекты, которые обеспечивают наибольшую эффективность.

Четвертый этап — обеспечение ликвидности инвестиций. В процессе осуществления инвестиционной деятельности фирмы долж-

ны учитывать, что в результате изменения инвестиционного климата по отдельным объектам инвестирования может значительно снизиться ожидаемая доходность. В результате таких изменений необходимо своевременно принимать решение о выходе из отдельных инвестиционных программ и реинвестировании капитала. Поэтому по каждому объекту инвестирования первоначально должна быть оценена степень ликвидности инвестиций и предпочтение должно быть отдано тем из них, которые имеют наибольший потенциальный уровень ликвидности.

Пятый этап — определение необходимого объема инвестиционных ресурсов и поиск источников их формирования. На этом этапе прогнозируется общая потребность в инвестиционных ресурсах, необходимых для осуществления инвестиционной деятельности фирмы в запланированных направлениях. Исходя из потребности в инвестиционных ресурсах определяются источники их формирования. Принимается решение о привлечении заемных финансовых средств при недостатке собственных.

Шестой этап управления инвестициями — управление инвестиционными рисками, возникающими в процессе осуществления фирмой инвестиционной деятельности. На этом этапе необходимо выявить риски, с которыми может столкнуться предпринимательская фирма в процессе инвестирования по всем объектам инвестирования, и с учетом выявленных рисков разработать мероприятия, направленные на их минимизацию.

75 ЗА СЧЕТ КАКИХ ИСТОЧНИКОВ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИРМЫ?

Инвестиционная деятельность может осуществляться за счет:

1) собственных финансовых ресурсов и внутрихозяйственных резервов инвестора, которые включают в себя первоначальные взносы учредителей в момент организации фирмы и часть денежных средств, полученных в результате хозяйственной деятельности, т.е. за счет прибыли, амортизационных отчислений, средств, выплачиваемых органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий и т.п.;

2) заемных финансовых средств инвестора, в качестве которых выступают банковский кредит, инвестиционный налоговый кредит, бюджетный кредит и другие средства;

3) привлеченных финансовых средств инвестора, средств, получаемых от продажи акций, паевых и иных взносов юридических лиц и работников фирмы;

4) денежных средств, поступающих в порядке перераспределения из централизованных инвестиционных фондов концернов, ассоциаций и других объединений предприятий;

5) инвестиционных ассигнований из государственных бюджетов РФ, республик и прочих субъектов РФ, местных бюджетов и соответствующих внебюджетных фондов. Данные средства выделяются в основном на финансирование федеральных, региональных или отраслевых целевых программ. Безвозмездное финансирование из этих источников фактически превращает их в источник собственных средств;

6) средств иностранных инвесторов, предоставляемых в форме финансового или иного участия в уставном капитале совместных предприятий, а также в форме прямых вложений в денежной форме международных организаций и финансовых институтов, государств, предприятий различных форм собственности, частных лиц. Привлечение иностранных инвестиций обеспечивает развитие международных экономических связей и внедрение передовых научно-технических достижений.

В зависимости от того, какие источники финансирования привлекаются предпринимательской фирмой, выделяют три основные формы финансирования инвестиций:

- самофинансирование;
- кредитное финансирование;
- долевое, или смешанное, финансирование.

Самофинансирование — это финансирование инвестиционной деятельности полностью за счет собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников. Данная форма финансирования обычно используется при реализации небольших инвестиционных проектов.

Кредитное финансирование используется, как правило, в процессе реализации небольших краткосрочных инвестиционных проектов с высокой нормой рентабельности инвестиций. Особенность заемного капитала заключается в том, что его необходимо вернуть на определенных заранее условиях, при этом кредитор не претендует на участие в доходах от реализации инвестиций.

Долевое финансирование представляет собой комбинацию нескольких из ранее рассмотренных источников финансирования. Такая форма финансирования инвестиционной деятельности является самой распространенной и может применяться при реализации всех форм инвестиционной деятельности фирмы.

Выбор источников финансирования инвестиционной деятельности должен осуществляться предприятием с учетом многих факторов: стоимости привлекаемого капитала, эффективности отдачи от него, соотношения собственного и заемного капитала, определяющего уровень финансовой независимости фирмы, риска, возникающего при использовании того или иного источника финансирования, а также экономических интересов инвесторов.

76

В КАКИХ ФОРМАХ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ РЕАЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ?

Основу инвестиционной деятельности фирмы составляет реальное инвестирование. В современных условиях хозяйствования данная форма инвестирования для многих фирм — единственное направление инвестиционной деятельности. Это связано с тем, что реальные инвестиции выступают основной формой реализации экономического развития предприятия, потому что данная форма инвестирования позволяет им осваивать новые товарные рынки и обеспечивать постоянное увеличение своей рыночной стоимости.

Подготовка и анализ инвестиций в реальные активы существенно зависят от того, какую задачу ставит перед собой предприятие в процессе инвестирования. С этих позиций все возможные реальные инвестиции сводятся в следующие основные группы:

обязательные инвестиции (или инвестиции ради удовлетворения требований государственных органов управления) — инвестиции, которые необходимы для того, чтобы предпринимательская фирма могла и далее продолжать свою деятельность. В эту группу включаются инвестиции, цель которых — организация экологической безопасности деятельности фирмы или улучшение условий труда работников фирмы до уровня государственных требований и т.п.;

инвестиции в повышение эффективности деятельности фирмы, их целью является прежде всего создание условий для снижения затрат фирмы за счет смены оборудования, совершенствования применяемых технологий, улучшения организации труда и управления. Осуществление данных инвестиций необходимо предпринимательской фирме для того, чтобы выстоять в конкурентной борьбе;

инвестиции в расширение производства, основная цель такого инвестирования — расширение возможностей выпуска товаров для ранее сформировавшихся рынков в рамках уже существующих производств;

инвестиции в создание новых производств, в результате осуществления таких инвестиций создаются совершенно новые предприятия, которые будут выпускать ранее не изготавливавшиеся фирмой товары или оказывать новый тип услуг, либо фирма сможет выйти на новые для нее рынки с уже выпускающимися товарами или услугами.

В процессе функционирования предпринимательской фирмы выбор конкретной формы реального инвестирования определяется многими факторами, основными из которых являются:

- задачи отраслевой, товарной и региональной диверсификации деятельности фирмы;

- возможности внедрения новых технологий на фирме;
- наличие собственных инвестиционных ресурсов и (или) возможностью использования заемных или привлеченных ресурсов.

77

КАКОВЫ ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ ФИНАНСОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ?

Финансовое инвестирование в самом общем плане рассматривается как форма использования временно свободных денежных средств и может осуществляться предпринимательскими фирмами в трех основных формах:

- вложение денежных средств в ценные бумаги;
- вложение денежных средств в доходные виды денежных инструментов;
- вложение денежных средств в уставные фонды других предприятий и организаций.

Такая форма, как вложение капитала в ценные бумаги, является наиболее распространенной формой финансового инвестирования. Эта форма предполагает вложение денежных средств в различные виды ценных бумаг, свободно обращающихся на фондовом рынке, и характеризуется следующими особенностями:

- большим выбором альтернативных ценных бумаг;
- высоким уровнем государственного регулирования;
- развитой инфраструктурой фондового рынка;
- возможностью оперативного получения информации о состоянии и конъюнктуре фондового рынка.

Вложение временно свободных денежных средств в ценные бумаги, как правило, осуществляется либо с целью получения дополнительной прибыли, либо с целью установления финансового контроля за деятельностью других компаний путем приобретения их пакета акций, который позволяет осуществлять такой контроль.

Следующая форма финансового инвестирования — вложение капитала в доходные виды денежных инструментов — направлена прежде всего на эффективное использование временно свободных денежных средств предпринимательской фирмы. Основным видом денежных инструментов инвестирования в современных российских условиях хозяйствования — депозитный вклад в кредитных организациях. Особенностью этой формы инвестирования является ее краткосрочный характер.

Вложение денежных средств в уставные фонды других предприятий и организаций в какой-то степени можно сравнить с реаль-

ным инвестированием, хотя данная форма инвестирования является более оперативной и менее капиталоемкой. Основная цель вложения капитала в уставные фонды других компаний — установление финансового влияния на эти компании с целью обеспечения стабильной работы для самой предпринимательской фирмы. Для предпринимательской фирмы эта форма финансового инвестирования несет следующие положительные моменты:

- усиление стратегических хозяйственных связей с теми контрагентами, в формировании уставного капитала которых фирма принимает участие;
- возможность развития собственной производственной инфраструктуры;
- возможность использования различных форм отраслевой и товарной диверсификации основной деятельности фирмы;
- расширение возможностей сбыта продукции;
- возможность проникновения на другие региональные рынки и т.п.

Выбор конкретной формы финансового инвестирования осуществляется предпринимательской фирмой самостоятельно исходя из планируемого объема денежных средств, выделяемых на эти цели, а также с учетом целей, которые ставит перед собой фирма, осуществляя данное инвестирование.

78

КАКИЕ ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ СУЩЕСТВУЮТ?

Финансовые инвестиции предпринимательских фирм в современных условиях хозяйствования в основном направлены на фондовые инструменты, т.е. ценные бумаги. В настоящее время инвестиции в ценные бумаги составляют до 80% общего объема финансовых инвестиций.

Ценная бумага — это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. Иными словами, ценная бумага — это особая форма существования капитала наряду с его существованием в денежной, производительной и товарной формах. Суть ее состоит в том, что у владельца капитала сам капитал отсутствует, но имеются права на него, зафиксированные в форме ценной бумаги.

Ценные бумаги классифицируются по многим признакам. По **содержанию финансовых отношений** различают долевые ценные бумаги (акции), выражающие отношения имущественного права,

и долговые ценные бумаги (облигации), выражающие отношения займа.

По форме существования ценные бумаги могут быть в документарной форме, т.е. иметь бумажную форму, и в бездокументарной форме, т.е. существовать в виде бухгалтерских записей.

Достаточно важный признак классификации ценных бумаг — это классификация **по видам эмитентов**, на основании которой выделяют государственные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов РФ; ценные бумаги коммерческих организаций. Данная классификация интересна с точки зрения риска, который несут в себе ценные бумаги различных эмитентов.

Государственные ценные бумаги представлены в основном долговыми обязательствами и имеют наименьший уровень инвестиционного риска, однако и уровень инвестиционного дохода по ним, как правило, наиболее низкий. Следует отметить, что путем изменения учетной ставки ЦБ РФ государство имеет возможность влиять на реальный уровень инвестиционного дохода по эмитированным ценным бумагам в периоды резких колебаний конъюнктуры финансового рынка.

Уровень инвестиционных качеств ценных бумаг субъектов РФ в значительной степени определяется уровнем инвестиционной привлекательности соответствующих регионов, уровень риска по таким бумагам обычно невысок так же, как и уровень дохода.

Ценные бумаги коммерческих организаций характеризуются достаточно высоким риском, но при этом уровень доходности по ним обычно выше указанных ранее ценных бумаг. Поэтому в мировой практике инвестиционные качества этих ценных бумаг считаются достаточно высокими, однако в российских экономических условиях в связи с низкой эффективностью хозяйственной деятельности большинства организаций ценные бумаги этих организаций обладают низкими инвестиционными качествами.

По способу формирования различают первичные (акция, облигация, вексель, депозитный сертификат) и вторичные, или производные, ценные бумаги (варранты, опционы, финансовые фьючерсы). Производные ценные бумаги — это любые ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу акций, облигаций, государственных долговых обязательств и самих производных ценных бумаг.

По степени связи с конкретным владельцем выделяют именные ценные бумаги и ценные бумаги на предъявителя. В связи со сложной процедурой оформления именных ценных бумаг и существованием контроля со стороны эмитента за их обращением эти ценные бумаги обладают низкой ликвидностью и, как правило, вызывают незначительный интерес со стороны инвесторов.

В зависимости от периода обращения ценные бумаги бывают краткосрочными и долгосрочными. Период обращения краткосрочных

ценных бумаг определяет достаточно высокий уровень их ликвидности, для этого вида бумаг характерен относительно низкий уровень инвестиционного риска и незначительный уровень доходности. Для долгосрочных ценных бумаг, наоборот, характерен высокий уровень риска, но и значительный уровень инвестиционного дохода.

В соответствии с ГК РФ к ценным бумагам относятся: государственная облигация, облигация, акция, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификат, банковская сберегательная книжка на предъявителя; коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги.

79 КАКИМИ ХАРАКТЕРИСТИКАМИ ОБЛАДАЮТ ЦЕННЫЕ БУМАГИ?

Для того чтобы правильно определить объект инвестирования, фирме необходимо комплексно проанализировать основные характеристики ценных бумаг, планируемых к приобретению, а затем уже принимать окончательное решение.

Ценная бумага обладает определенным набором характеристик (признаков), которые можно объединить в определенные группы, такие, как:

- временные характеристики;
- пространственные характеристики;
- рыночные характеристики.

Временные характеристики:

- срок существования ценной бумаги — когда выпущена в обращение, на какой период времени или бессрочно;
- происхождение — ведет ли начало ценная бумага от своей первичной основы (товар, деньги) или от других ценных бумаг.

Пространственные характеристики:

- форма существования — бумажная (документарная) или безбумажная (бездокументарная) форма;
- национальная принадлежность — ценная бумага отечественная или иностранная;
- территориальная принадлежность — в каком регионе страны выпущена данная ценная бумага.

Рыночные характеристики:

- тип актива, лежащего в основе данной ценной бумаги, или ее исходная основа (товары, деньги, совокупные активы фирмы и др.);

- форма выпуска — эмиссионная или неэмиссионная (индивидуальная);
- форма собственности и вид эмитента — государство, корпорации, частные лица;
- характер обращаемости — свободно обращаются на рынке или есть ограничения;
- экономическая сущность с точки зрения вида прав, которые предоставляет ценная бумага;
- уровень риска — высокий, низкий и т.д.;
- наличие дохода — выплачивается ли по данной ценной бумаге какой-то доход или нет;
- форма вложения средств — инвестируются ли деньги в долг или для приобретения прав собственности.

Анализ характеристик ценных бумаг осуществляется с целью оценки их инвестиционных качеств. Для того чтобы получить комплексную оценку инвестиционной привлекательности ценной бумаги, предпринимательская фирма должна также получить сведения об отрасли, в которой осуществляет свою деятельность эмитент; о порядке эмиссии; выяснить, чем занимается эмитент; проанализировать основные показатели хозяйственной деятельности и финансового состояния эмитента и т.п. Такую информацию можно найти в проспекте эмиссии ценных бумаг, финансовой отчетности эмитента, биржевых бюллетенях и обзорах.

80 ЧТО ТАКОЕ ПОРТФЕЛЬ ЦЕННЫХ БУМАГ?

Ценные бумаги разного вида, разного срока действия и разной ликвидности, управляемые фирмой, вложившей в них деньги, как единое целое, формируют портфель ценных бумаг. В сложившейся мировой практике фондового рынка под **инвестиционным портфелем** понимается некая совокупность ценных бумаг, принадлежащих физическому или юридическому лицу, выступающая как целостный объект управления.

Любой инвестиционный портфель представляет собой определенный набор акций, облигаций и других ценных бумаг с различной степенью риска и доходности. Смысл портфеля — улучшить условия инвестирования, придав совокупности ценных бумаг такие инвестиционные характеристики, которые недостижимы с позиции отдельно взятой ценной бумаги и возможны только при их комбинации. Портфель ценных бумаг является инструментом, с помощью которого инвестору обеспечивается требуемая устойчивость дохода при минимальном риске.

Основная цель формирования инвестиционного портфеля — обеспечение реализации основных задач финансового инвестирования фирмы путем подбора наиболее доходных и наименее рискованных ценных бумаг. С учетом основной цели фирмой строится система конкретных локальных целей формирования инвестиционного портфеля, основными из которых являются:

- обеспечение высокого уровня инвестиционного дохода в текущем периоде;
- сохранность и приращение капитала в перспективе;
- обеспечение необходимой ликвидности инвестиционного портфеля;
- доступ через приобретение ценных бумаг к дефицитным видам продукции и сырья, имущественным и неимущественным правам;
- расширение сферы влияния и перераспределение собственности.

Перечисленные конкретные цели формирования инвестиционного портфеля в значительной степени являются альтернативными. Исходя из выбранных для себя целей фирма может формировать различные типы портфелей ценных бумаг. Тип портфеля — его характеристика с позиций целей, поставленных перед ним.

81

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ВИДЫ ПОРТФЕЛЕЙ ЦЕННЫХ БУМАГ?

По целям формирования инвестиционного дохода выделяют два типа портфеля ценных бумаг — портфель роста и портфель дохода.

Портфель роста формируется из акций компаний, курсовая стоимость которых растет. Цель данного типа портфеля — рост капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов. Однако дивидендные выплаты производятся в небольшом размере. Темпы роста курсовой стоимости совокупности акций, входящих в портфель, определяют виды портфелей, составляющих данную группу.

Портфель дохода ориентирован на получение высокого текущего дохода — процентных и дивидендных выплат. Портфель дохода составляется в основном из акций дохода, т.е. таких акций, которые характеризуются умеренным ростом курсовой стоимости и высокими дивидендами, облигаций и других ценных бумаг, инвестиционным свойством которых являются высокие текущие выплаты. Особенность этого типа портфеля в том, что цель его создания — получение определенного уровня дохода, величина которого со-

ответствовала бы минимальной степени риска, приемлемого консервативным инвестором. Поэтому объектами портфельного инвестирования являются высоконадежные инструменты фондового рынка, у которых высокое соотношение стабильно выплачиваемого процента и курсовой стоимости.

Портфель роста и дохода формируется для избежания возможных потерь на фондовом рынке как от падения курсовой стоимости, так и низких дивидендных или процентных выплат. Одна часть финансовых активов, входящих в состав данного портфеля, приносит предпринимательской фирме-владельцу рост капитальной стоимости, а другая — доход. Потеря одной части может компенсироваться возрастанием другой.

По уровню инвестиционного риска различают три основных типа портфеля ценных бумаг — агрессивный портфель, умеренный портфель и консервативный портфель. **Агрессивный портфель**, сформирован по критерию максимизации текущего дохода вне зависимости от сопутствующего уровня инвестиционного риска. В состав данного типа портфеля входят акции молодых быстрорастущих компаний. Инвестиции в портфеле сопряжены с достаточно высоким риском, но вместе с тем могут приносить самый высокий доход.

Консервативный портфель является наименее рискованным. Он состоит в основном из акций крупных, хорошо известных компаний, характеризующихся хотя и невысокими, но устойчивыми темпами роста курсовой стоимости. Состав портфеля остается стабильным в течение длительного периода времени. Инвестиции портфеля консервативного роста нацелены на сохранение капитала. Консервативный портфель ценных бумаг обеспечивает предпринимательской фирме наиболее высокий уровень безопасности финансового инвестирования.

Умеренный портфель представляет собой сочетание инвестиционных свойств портфеля агрессивного и консервативного типа. В данный тип портфеля включаются наряду с надежными ценными бумагами, приобретаемыми на длительный срок, рискованные фондовые инструменты, состав которых периодически обновляется. При этом гарантируются средний прирост капитала и умеренная степень риска вложений. Портфель среднего роста является наиболее распространенной моделью портфеля и пользуется большой популярностью у инвесторов, не склонных к высокому риску.

Кроме этого, выделяют **региональные и отраслевые портфели**, которые включают либо ценные бумаги, выпускаемые отдельными регионами (как частные, так и муниципальные), либо ценные бумаги каких-либо компаний, участвующих в данной отрасли экономики и обеспечивающих высокую доходность по своим бумагам.

Портфель иностранных ценных бумаг предусматривает вложения исключительно в ценные бумаги частных иностранных компаний и формирование из них инвестиционного портфеля.

82 КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ФОРМИРОВАНИЕ ПОРТФЕЛЯ ЦЕННЫХ БУМАГ?

Портфельные инвестиции связаны с формированием портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг. Принципами формирования инвестиционного портфеля являются безопасность и доходность вложений, их рост и ликвидность. Главная цель фирмы при формировании портфеля состоит в достижении наиболее оптимального сочетания между риском и доходом фирмы.

Можно выделить следующие этапы формирования портфеля ценных бумаг:

- выбор оптимального типа портфеля;
- оценка приемлемого сочетания риска и дохода портфеля;
- определение количественного состава портфеля;
- определение первоначального состава портфеля;
- выбор схемы дальнейшего управления портфелем.

Это были качественные принципы формирования портфеля, но количественный аспект не менее важен. Для предпринимательской фирмы достаточно важно правильно определить, сколько должно быть ценных бумаг в портфеле? Теория инвестиционного анализа утверждает, что простая диверсификация, т.е. распределение средств портфеля по принципу «не клади все яйца в одну корзину», ничуть не хуже, чем диверсификация по отраслям, предприятиям и т.д. Кроме того, увеличение различных активов, т.е. видов ценных бумаг, находящихся в портфеле, до 8 не дает значительного уменьшения портфельного риска. Максимальное сокращение риска достижимо, если в портфеле отобрано от 10 до 15 различных ценных бумаг; дальнейшее увеличение состава портфеля нецелесообразно, т.е. возникает эффект излишней диверсификации, которого необходимо избегать.

Излишняя диверсификация может привести к таким отрицательным результатам, как:

- невозможность качественного портфельного управления;
- покупка недостаточно надежных, доходных, ликвидных ценных бумаг;
- рост издержек, связанных с поиском ценных бумаг (расходы на предварительный анализ и т.д.);
- высокие издержки по покупке мелких партий ценных бумаг и т.д.

83 КАК ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ ДОХОДНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ?

Важнейшей величиной, рассчитываемой с целью оценки эффективности инвестиций, является величина доходности. Доходность рассчитывается как отношение величины совокупного дохода инвестора, который он получил в результате владения ценной бумагой, к величине затрат, которые инвестор произвел в начале операции инвестирования. Таким образом, доходность всегда относительная величина, выраженная либо в процентах, либо в долях единицы к сумме первоначальных инвестиций.

Определенная таким образом величина называется полной конечной доходностью (ПКД) от операции инвестирования, полученной за период владения ценной бумагой:

$$\text{ПКД} = \text{Ди} / \text{Зи} \times 100\%,$$

где Ди — доход инвестора;

Зи — затраты инвестора в начале операции инвестирования.

Доход инвестора складывается из следующих компонентов:

- 1) доход от операций отчуждения/приобретения (Доп), определяемый как финансовый результат от реализации ценной бумаги;
- 2) доход от владения (Двл) — сумма тех процентных или купонных выплат, которые получил инвестор за время владения ценной бумагой;
- 3) издержки инвестора (Ии), связанные с обслуживанием инвестиций — издержки по хранению, издержки реализации и т.д.

Таким образом, $\text{Ди} = \text{Доп} + \text{Двл} - \text{Ии}$.

Однако величина ПКД показывает относительный прирост либо убыток за время владения, т.е. за время осуществления операции инвестирования. Для того чтобы привести вычисленную таким образом величину доходности к среднегодовой величине, используют понятие среднегодовой доходности (СГД):

$$\text{СГД} = \text{ПКД} / T,$$

где T — длительность операции инвестирования (в годах).

Величина среднегодовой доходности будет отражать доходность операции инвестирования в процентах годовых.

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ

84

КАКИЕ ЗАДАЧИ РЕШАЕТ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ?

Важнейшим элементом предпринимательской деятельности является планирование, в том числе финансовое. Действительно, эффективное управление финансами предпринимательской фирмы возможно лишь при планировании всех финансовых потоков, процессов и отношений фирмы.

Планирование на предприятии осуществлялось и в прежние годы, в условиях административно-командной экономики. Планы предприятий в те годы определялись заданиями отраслевых министерств и получались громоздкими и трудно применимыми на практике. В рыночной экономике планирование на предпринимательской фирме является внутрифирменным, т.е. не носит элементов директивности. Основная цель внутрифирменного финансового планирования — обеспечение оптимальных возможностей для успешной хозяйственной деятельности, получение необходимых для этого средств и, в конечном итоге, достижение прибыльности фирмы. Планирование связано, с одной стороны, с предотвращением ошибочных действий в области финансов, с другой — с уменьшением числа неиспользованных возможностей. Таким образом, **финансовое планирование** представляет собой процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития предпринимательской фирмы необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности ее финансовой деятельности в будущем периоде.

Основные задачи финансового планирования деятельности фирмы:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени его рационального использования;
- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;
- установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, обслуживающими банками и контрагентами;

- соблюдение интересов акционеров и других инвесторов;
- контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью фирмы.

Рыночная экономика требует от предпринимательских организаций качественно иного финансового планирования, так как за все негативные последствия и просчеты разрабатываемых планов ответственность несут сами организации ухудшением своего финансового состояния.

Однако наряду с факторами, обуславливающими необходимость широкого применения финансового планирования, в современных экономических условиях действуют факторы, ограничивающие его использование предпринимательскими фирмами в РФ. Среди них:

- высокая степень неопределенности на российском рынке, связанная с продолжающимися глобальными изменениями во всех сферах общественной жизни (именно их непредсказуемость затрудняет планирование);
- отсутствие эффективной нормативно-правовой базы в сфере внутрифирменного финансового планирования;
- ограниченные финансовые возможности для осуществления серьезных финансовых разработок в области планирования у многих предпринимательских фирм.

Большие возможности для осуществления эффективного финансового планирования существуют у крупных предпринимательских фирм, так как они имеют достаточные финансовые средства для того, чтобы привлекать высококвалифицированных специалистов, обеспечивающих проведение широкомасштабной плановой работы в области финансов.

На небольших предпринимательских фирмах, как правило, для этого не хватает денежных средств, хотя потребность в финансовом планировании именно у таких фирм больше, чем у крупных. Небольшие фирмы чаще нуждаются в привлечении заемных средств для обеспечения своей хозяйственной деятельности. Кроме этого, внешняя среда оказывает значительное влияние на их деятельность и труднее поддается контролю. В результате — будущее небольшой предпринимательской фирмы более неопределенно и непредсказуемо.

Значение финансового планирования для фирмы состоит в том, что оно: воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей; предоставляет возможности определения жизнеспособности финансовых проектов; служит инструментом получения внешнего финансирования.

Финансовое планирование на предпринимательской фирме включает в себя три основные подсистемы: перспективное финансовое планирование; текущее финансовое планирование; оперативное финансовое планирование. Каждой из этих подсистем присущи определенные формы разрабатываемых финансовых планов и периоды, на которые эти планы разрабатываются (см. таблицу).

Подсистемы финансового планирования	Перспективное (стратегическое) финансовое планирование	Текущее финансовое планирование	Оперативное финансовое планирование
Формы разрабатываемых финансовых планов	Прогноз отчета о прибылях и убытках; прогноз движения денежных средств; прогноз бухгалтерского баланса	План доходов и расходов по операционной деятельности; план доходов и расходов по инвестиционной деятельности; план поступления и расходования денежных средств; балансовый план	Платежный календарь; кассовый план
Период планирования	3—5 лет	1 год	декада, месяц, квартал

Все подсистемы финансового планирования на предпринимательской фирме находятся во взаимосвязи и осуществляются в определенной последовательности. Исходный этап планирования — прогнозирование основных направлений финансовой деятельности фирмы, осуществляемое в процессе перспективного планирования, которое определяет задачи и параметры текущего финансового планирования. В свою очередь база для разработки оперативных финансовых планов формируется именно на стадии текущего финансового планирования.

85 ЧТО ВКЛЮЧАЕТ В СЕБЯ ПРОЦЕСС ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ?

Финансовое планирование на фирме — сложный процесс, включающий в себя несколько этапов, таких, как:

- анализ финансовой ситуации;
- разработка общей финансовой стратегии фирмы;
- составление текущих финансовых планов;
- корректировка, увязка и конкретизация финансового плана;
- осуществление оперативного финансового планирования;
- выполнение финансового плана;
- анализ и контроль выполнения плана.

На первом этапе анализируются финансовые показатели деятельности фирмы за предыдущий период на основе важнейших финансовых документов — бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств. Основное внимание уделяется таким показателям, как объем реализации, затраты, размер полученной прибыли. Проведенный анализ дает возможность оценить финансовые результаты деятельности фирмы и определить проблемы, стоящие перед ней.

Второй этап — это разработка финансовой стратегии и финансовой политики по основным направлениям финансовой деятельности фирмы. На этом этапе составляются основные прогнозные документы, которые относятся к перспективным финансовым планам и включаются в структуру бизнес-плана в том случае, если он разрабатывается на фирме.

В процессе осуществления третьего этапа уточняются и конкретизируются основные показатели прогнозных финансовых документов путем составления текущих финансовых планов.

На четвертом этапе происходит состыковка показателей финансовых планов с производственными, коммерческими, инвестиционными, строительными и другими планами и программами, разрабатываемыми предпринимательской фирмой.

Пятый этап — это осуществление оперативного финансового планирования путем разработки оперативных финансовых планов фирмы.

Шестой этап предусматривает осуществление текущей производственной, коммерческой и финансовой деятельности фирмы, определяющей конечные финансовые результаты деятельности в целом.

Завершается процесс финансового планирования на фирме анализом и контролем за выполнением финансовых планов. Данный этап заключается в определении фактических конечных финансовых результатов деятельности предпринимательской фирмы, сопоставлении с запланированными показателями, выявлении причин и следствий отклонений от плановых показателей, в разработке мер по устранению негативных явлений.

86 ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ПЕРСПЕКТИВНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ?

Перспективное финансовое планирование в современных условиях охватывает период от одного года до трех (редко пяти) лет.

Однако такой временной интервал носит условный характер, поскольку зависит от экономической стабильности в стране деятельности, возможности прогнозирования объемов финансовых ресурсов и направления их использования.

Перспективное планирование включает разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности. Разработка финансовой стратегии представляет собой особую область финансового планирования, так как, являясь составной частью общей стратегии экономического развития фирмы, она должна согласовываться с целями и направлениями, сформулированными общей стратегией. Вместе с тем финансовая стратегия сама оказывает значительное влияние на формирование общей стратегии экономического развития фирмы, поскольку изменение ситуации на финансовом рынке влечет за собой корректировку финансовой, а затем, как правило, и общей стратегии развития предпринимательской фирмы. В целом **финансовая стратегия** представляет собой определение долгосрочных целей финансовой деятельности фирмы и выбор наиболее эффективных способов и путей их достижения.

Процесс формирования финансовой стратегии предпринимательской фирмы включает в себя следующие основные этапы: определение периода реализации стратегии; анализ факторов внешней финансовой среды фирмы; формирование стратегических целей финансовой деятельности; разработка финансовой политики фирмы; разработка системы мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии; оценка разработанной финансовой стратегии.

Важный момент при разработке финансовой стратегии фирмы — определение периода ее реализации. В первую очередь продолжительность этого периода зависит от продолжительности периода формирования общей стратегии развития фирмы. Кроме этого, на него воздействуют и другие факторы: динамика макроэкономических процессов; изменения, происходящие на финансовом рынке; отраслевая принадлежность и специфика производственной деятельности фирмы.

Большое внимание в процессе формирования финансовой стратегии отводится анализу факторов внешней среды, изучению экономико-правовых условий финансовой деятельности фирмы, при этом особое значение придается учету факторов риска.

Формирование стратегических целей финансовой деятельности фирмы — следующий этап стратегического планирования, главной целью которого является максимизация рыночной стоимости фирмы. Система стратегических целей фирмы должна формироваться четко и кратко, отражая каждую из целей в конкретных показателях-нормативах. Обычно в качестве стратегических нормативов используются такие, как: среднегодовой темп роста собственных фи-

нансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников; минимальная доля собственного капитала; коэффициент рентабельности собственного капитала фирмы; соотношение оборотных и внеоборотных активов фирмы и др.

На основе финансовой стратегии формируется финансовая политика фирмы по конкретным направлениям финансовой деятельности: налоговой, амортизационной, дивидендной, эмиссионной и т.п.

В результате разработки системы мероприятий, обеспечивающих реализацию финансовой стратегии, на фирме формируются «центры ответственности», определяются права, обязанности и меры ответственности их руководителей за результаты реализации финансовой стратегии фирмы.

Заключительный этап разработки финансовой стратегии предпринимательской фирмы — оценка эффективности разработанной стратегии, которая осуществляется по нескольким параметрам.

Во-первых, оценивается, насколько разработанная финансовая стратегия согласовывается с общей стратегией фирмы, выявляется *степень согласованности целей, направлений и этапов реализации* этих стратегий.

Во-вторых, оценивается согласованность финансовой стратегии фирмы с прогнозируемыми изменениями во внешней предпринимательской среде.

В-третьих, оценивается реализуемость разработанной финансовой стратегии, т.е. рассматриваются возможности фирмы в формировании собственных и привлечении внешних финансовых ресурсов.

В заключение оценивается результативность финансовой стратегии. Такая оценка может быть основана на прогнозных расчетах различных финансовых показателей, а также на прогнозе динамики нефинансовых результатов реализации разработанной стратегии, таких, как: рост деловой репутации фирмы, повышение уровня управляемости финансовой деятельностью его структурных подразделений и т.п.

Базу перспективного планирования составляет прогнозирование, которое является воплощением стратегии предпринимательской фирмы на рынке. Прогнозирование состоит в изучении возможного финансового состояния фирмы на длительную перспективу. Основой прогнозирования служит обобщение и анализ имеющейся информации с последующим моделированием возможных вариантов развития ситуаций и финансовых показателей. Важный момент при осуществлении прогнозирования — признание факта стабильности изменений показателей деятельности фирмы от одного отчетного периода к другому.

Система **текущего планирования финансовой деятельности** фирмы основывается на разработанной финансовой стратегии и финансовой политике по отдельным аспектам финансовой деятельности. Данный вид финансового планирования заключается в разработке конкретных видов текущих финансовых планов, которые дают возможность фирме определить на предстоящий период все источники финансирования ее развития, сформировать структуру ее доходов и затрат, обеспечить ее постоянную платежеспособность, а также определить структуру активов и капитала фирмы на конец планируемого периода.

В результате осуществления текущего финансового планирования разрабатываются три основных документа:

- план движения денежных средств;
- план отчета о прибылях и убытках;
- план бухгалтерского баланса.

Основная цель разработки этих документов — оценка **финансового положения фирмы на конец планируемого периода**. Текущий финансовый план составляется на период, равный одному году с разбивкой по кварталам, так как такой период соответствует законодательным требованиям. Текущие финансовые планы предпринимательской фирмы разрабатываются на основе данных о: финансовой стратегии фирмы; результатах финансового анализа за предшествующий период; планируемых объемах производства и реализации продукции, а также других экономических показателей операционной деятельности фирмы; системе разработанных на фирме норм и нормативов затрат отдельных ресурсов; действующей системе налогообложения; действующей системе норм амортизационных отчислений; средних ставках кредитного и депозитного процентов на финансовом рынке и т.п.

Для составления финансовых документов в процессе осуществления текущего финансового планирования важно правильно определить объем будущих продаж (объем реализованной продукции). Это необходимо для организации производственного процесса, эффективного распределения средств. Как правило, прогнозы объемов продаж составляются на три года, годовой прогноз разбивается на кварталы и месяцы, при этом чем короче период прогноза, тем точнее и конкретнее содержащаяся в нем информация. Прогноз объема продаж помогает определить влияние объема производства, цены реализуемой продукции на финансовые потоки фирмы.

На основе данных по прогнозу объема продаж рассчитывается необходимое количество материальных и трудовых ресурсов, а так-

же определяются и другие составные затраты на производство. На основе полученных данных разрабатывается плановый отчет о прибылях и убытках, с помощью которого прогнозируется величина прибыли.

Особое внимание при составлении плана прибылей и убытков уделяется определению выручки от реализации продукции, как правило, в качестве исходной точки берется значение выручки от реализации за предшествующий год. Затем эта величина корректируется в текущем году с учетом изменений: себестоимости сравнимой продукции; цен на реализуемую фирмой продукцию; цен на покупные материалы и комплектующие; оценки основных средств и капиталовложений фирмы; оплаты труда работников фирмы.

Далее определяется плановая среднегодовая сумма амортизационных отчислений на основе данных о среднегодовой балансовой стоимости основных фондов и норм амортизационных отчислений. Правильно определить плановую сумму амортизационных отчислений для фирмы достаточно важно в силу того, что она является частью себестоимости производимой продукции. Важно также правильно запланировать расходы на сырье и материалы, прямые издержки на оплату рабочей силы и накладные расходы. В современных экономических условиях широкое распространение получает метод планирования затрат по центрам ответственности. В данном случае центром ответственности выступает каждое подразделение предпринимательской фирмы, руководитель которого несет ответственность за издержки своего подразделения.

Планирование затрат по центрам ответственности осуществляется путем разработки матрицы затрат, которая включает в себя: размерность центра ответственности, т.е. указание отдела, в котором возникает данная статья затрат; размерность производственной программы (указание цели возникновения данной статьи затрат); размерность элемента затрат (указание вида используемых ресурсов).

В итоге при суммировании затрат в ячейках по строкам матрицы получаются плановые данные по центрам ответственности.

Далее разрабатывается план движения денежных средств, необходимость его составления определяется тем, что многие из затрат, показываемых при расшифровке плана прибылей и убытков, не отражаются на порядке осуществления платежей. План движения денежных средств учитывает приток денежных средств (поступления и платежи), отток денежных средств (затраты и расходы), чистый денежный поток (избыток или дефицит). Фактически он отражает движение денежных потоков по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Разграничения направлений деятельности при разработке плана движения денежных средств позволяют повысить результативность управления денежными потоками в процессе осуществления финансовой деятельности фирмы.

План движения денежных средств составляется на год с разбивкой по кварталам и включает в себя две основные части: поступления и расходы. В разделе поступлений отражаются выручка от реализации продукции, от реализации основных средств и нематериальных активов, доходы от внереализационных операций и другие доходы, которые фирма предполагает получить в течение года.

В расходной части отражаются затраты на производство реализованной продукции, суммы налоговых платежей, погашение долгосрочных ссуд, уплата процентов за пользование банковским кредитом, направления использования чистой прибыли. Такая форма плана позволяет предпринимательской фирме проверить реальность источников поступления средств и обоснованность расходов, синхронность их возникновения, своевременно определить возможную величину потребности в заемных средствах.

Заключительным документом текущего годового финансового плана является плановый баланс активов и пассивов (по форме балансового отчета) на конец планируемого периода, который отражает все изменения в активах и пассивах в результате запланированных мероприятий и показывает состояние имущества и финансов предпринимательской фирмы. Цель разработки балансового плана — определение необходимого прироста отдельных видов активов с обеспечением их внутренней сбалансированности, а также формирование оптимальной структуры капитала, которая обеспечивала бы достаточную финансовую устойчивость фирмы в будущем периоде.

План баланса служит хорошей проверкой плана прибылей и убытков и движения наличных средств. В процессе его составления учитываются приобретения основных фондов, изменение стоимости материальных запасов, отмечаются планируемые займы, выпуск акций и других ценных бумаг и т.п.

В целом же процесс текущего финансового планирования осуществляется на предпринимательской фирме в тесной связи с процессом планирования его операционной деятельности.

88

КАКИМ ОБРАЗОМ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ОПЕРАТИВНОЕ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ?

В целях контроля за поступлением фактической выручки на расчетный счет и расходованием наличных финансовых ресурсов предпринимательской фирме необходимо оперативное планирование, которое дополняет текущее. Это связано с тем, что финансируе-

ние плановых мероприятий должно осуществляться за счет заработанных предприятием средств, что требует эффективного контроля за формированием и использованием финансовых ресурсов. Система оперативного планирования финансовой деятельности заключается в разработке комплекса краткосрочных плановых заданий по финансовому обеспечению основных направлений хозяйственной деятельности фирмы.

Оперативное финансовое планирование включает составление и исполнение платежного календаря, кассового плана, а также расчет потребности в краткосрочном кредите.

В процессе составления платежного календаря решаются следующие задачи: организация учета временной стыковки денежных поступлений и предстоящих расходов предприятия; формирование информационной базы о движении денежных потоков и оттоков; ежедневный учет изменений в информационной базе; анализ неплатежей (по суммам и источникам возникновения) и организация конкретных мероприятий по их преодолению; расчет потребности в краткосрочном кредите в случаях временной «нестыковки» денежных поступлений и обязательств и оперативное приобретение заемных средств; расчет (по суммам и срокам) временно свободных денежных средств фирмы; анализ финансового рынка с позиции наиболее надежного и выгодного размещения временно свободных денежных средств фирмы.

Платежный календарь составляется на квартал с разбивкой по месяцам и более мелким периодам. Для того чтобы он был реальным, его составители должны следить за ходом производства и реализации, состоянием запасов, дебиторской задолженности в целях предупреждения невыполнения финансового плана.

В платежном календаре притоки и оттоки денежных средств должны быть сбалансированы. Правильно составленный платежный календарь позволяет выявить финансовые ошибки, недостаток средств, вскрыть причину такого положения, наметить соответствующие мероприятия и, таким образом, избежать финансовых затруднений.

Информационной базой платежного календаря служат: план реализации продукции; смета затрат на производство; план капитальных вложений; выписки по счетам предприятия и приложения к ним; договоры; внутренние приказы; график выплаты заработной платы; счета-фактуры; установленные сроки платежей для финансовых обязательств.

Процесс составления платежного календаря можно разделить на пять этапов:

1) выбор периода планирования. Как правило, это — квартал или месяц, на предприятии, где часто изменяются во времени денежные потоки, возможны и более короткие периоды планирования (декады);

2) расчет объема возможных денежных поступлений (доходов);

3) оценка денежных расходов, ожидаемых в плановом периоде;
4) определение денежного сальдо. Оно представляет собой разность между суммами поступлений и расходов за период планирования;

5) подведение итогов показывает, будет ли у предприятия недостаток средств или излишек.

Превышение планируемых расходов над ожидаемыми поступлениями означает недостаточность собственных возможностей для их покрытия и может являться признаком ухудшения финансового состояния. В этих случаях необходимо принять следующие меры:

- перенести часть не первоочередных расходов на следующий календарный период;
- ускорить по возможности отгрузку и реализацию продукции;
- принять меры по изысканию дополнительных источников.

Если имеется излишек денежных средств, то это в определенной степени говорит о финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Для получения дополнительной прибыли эти денежные средства могут быть инвестированы в краткосрочные ценные бумаги.

На многих фирмах наряду с платежным календарем составляется налоговый календарь, в котором указывается, когда и какие налоги должно уплатить предприятие, что позволяет избежать просрочек в платежах. Отдельными предпринимательскими фирмами разрабатываются платежные календари по отдельным видам движения денежных средств, например платежный календарь по расчетам с поставщиками, платежный календарь по обслуживанию долга и т.п.

Кроме платежного календаря на предприятии должен составляться кассовый план — план оборота наличных денежных средств, отражающий поступление и выплаты наличных денег через кассу. Кассовый план необходим для контроля за поступлением и расходованием наличных средств.

Исходные данные для составления кассового плана:

- предполагаемые выплаты по фонду заработной платы и фонду потребления в части денежных средств;
- информация о продаже материальных ресурсов или продукции работникам;
- сведения о командировочных расходах;
- о прочих поступлениях и выплатах наличными деньгами.

Кассовый план необходим фирме для того, чтобы по возможности более точно представлять размер обязательств перед работниками фирмы по заработной плате и размер других выплат. Банку, обслуживающему предпринимательскую фирму, также необходим его кассовый план, чтобы составить сводный кассовый план на обслуживание своих клиентов в установленные сроки.

Следует подчеркнуть, что использование рассмотренных систем и методов финансового планирования позволяет повысить эффективность финансовой деятельности предпринимательской фирмы, обеспечить ее целенаправленность.

89

ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ В СОСТАВЕ БИЗНЕС-ПЛАНА?

Одним из плановых документов, разрабатываемых предпринимательской фирмой является бизнес-план, чаще всего он разрабатывается для обоснования получения денежных средств из внешнего источника. Определить **бизнес-план** можно как документ внутрифирменного планирования, излагающий основные аспекты планирования производственной и коммерческой деятельности фирмы, анализирующий риски, с которыми она может столкнуться, а также определяющий способы решения финансово-хозяйственных задач.

В разработке бизнес-плана принимают участие все основные структурные подразделения предпринимательской фирмы, в том числе финансовый отдел или департамент. Разрабатывается он, как правило, на 3—5 лет, при этом показатели первого планируемого года рассчитываются с помесечной или поквартальной разбивкой. Бизнес-план отражает все стороны производственной, коммерческой и финансовой деятельности фирмы и, как правило, включает в себя следующие разделы: резюме (выводы); описание фирмы; описание продукции (работ, услуг); анализ рынков и конкурентов; маркетинговый план; план производства; организационный план; финансовый план; приложения.

Законодательство РФ не закрепляет обязательность разработки предпринимательскими организациями бизнес-плана, соответственно не существует общепринятой, регламентированной его формы и структуры, поэтому фирмы в зависимости от целей, для которых разрабатывается бизнес-план, могут изменять его структуру и содержание по своему усмотрению.

С одной стороны, бизнес-план — серьезный аналитический документ, а с другой — средство рекламы, поэтому он должен быть написан деловым языком, понятным финансистам, банкирам, партнерам по бизнесу. Информация, представляемая в нем, должна быть четкой, емкой, но одновременно и краткой.

Важнейшей частью бизнес-плана является финансовый план, обобщающий материалы предыдущих разделов и представляющий

их в стоимостном выражении. Этот раздел необходим и важен как для предпринимательских фирм, так и для инвесторов и кредиторов, так как фирмы должны знать источники и размер финансовых ресурсов, необходимых для осуществления проекта; направления использования средств, конечные финансовые результаты деятельности. Инвесторы и кредиторы в свою очередь должны иметь представление о том, насколько экономически эффективно будут использованы их средства, каков срок окупаемости и возврата.

Финансовый план бизнес-плана включает ряд разрабатываемых документов, в числе которых: прогноз объемов реализации; прогноз доходов и расходов; прогноз денежных поступлений и выплат; сводный баланс активов и пассивов; план по источникам и использованию средств; расчет достижения точки безубыточности (самоокупаемости).

Прогноз объемов реализации разрабатывается с учетом показателей плана маркетинга (входящего в состав бизнес-плана) и основывается на информации о предполагаемых объемах реализации по каждому товару и ожидаемой цене единицы каждого товара.

Основная задача **прогноза доходов и расходов** — показать, как будет формироваться и изменяться прибыль; он разрабатывается, как правило, на первые три года, причем данные за первый год должны быть представлены в помесечной разбивке.

Подготовка данного документа позволяет предпринимательской фирме выявить такие важнейшие моменты в ее деятельности, как доходность выпуска продукции, ее рентабельность, уровень производственных и непроизводственных издержек, взаимоотношения фирмы с бюджетной системой, объем предполагаемой чистой прибыли и др.

Прогноз денежных поступлений и выплат оценивает потребности предпринимательской фирмы в денежных средствах для ее нормального функционирования. Также данный прогноз разрабатывается для проверки синхронности денежных поступлений и выплат, ликвидности фирмы, т.е. наличия на ее счете денежных средств, необходимых для погашения финансовых обязательств.

После составления прогноза доходов и расходов и прогноза денежных поступлений и выплат на основе содержащихся в них показателей разрабатывается **сводный баланс активов и пассивов предпринимательской фирмы**, на начало и конец первого года реализации проекта, так как данный раздел представляет большой интерес для самой фирмы и не столь важен для кредиторов и инвесторов.

Прогноз по источникам и использованию средств предназначен для отображения источников получения средств и их использования, а также изменения активов фирмы за определенный период. Он дает возможность определить взаимосвязь между возможными источниками средств и оборотным капиталом предпринимательской фирмы.

При разработке бизнес-плана для предпринимательской фирмы достаточно важно определить, когда и при каких условиях начнет отдача от вложенных средств, что позволяет сделать **расчет точки безубыточности (самоокупаемости)**. Точка безубыточности показывает, при каком объеме производства и реализации продукции выручка от реализации равняется затратам на производство. Для предпринимательской фирмы целесообразно производить продукцию, если проект позволяет обеспечить производство и реализацию товара в объеме, превышающем порог безубыточности, только тогда проект начинает приносить прибыль. При объемах выпуска меньше, чем порог безубыточности, фирма будет нести убытки.

В заключительной части финансового раздела бизнес-плана излагается стратегия финансирования намеченного к осуществлению бизнес-плана. В этой части разработчикам плана необходимо осветить следующие вопросы: сколько всего необходимо средств для осуществления мероприятия; источники получения этих средств; когда можно ожидать полного возврата заемных средств и получения инвесторами дохода; каков будет доход.

Следует отметить необходимость учета реальных экономических условий и финансовой политики государства при разработке финансового раздела бизнес-плана, в противном случае полученные результаты могут быть далеки от реальных.

90

ЧТО ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ БЮДЖЕТНОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ?

В целях строгой экономии финансовых ресурсов, сокращения непроизводительных расходов, большей гибкости в управлении и контроля за себестоимостью продукции, а также для повышения точности плановых показателей предпринимательскими фирмами все чаще применяется система бюджетного планирования деятельности структурных подразделений и всей фирмы.

Основные преимущества внедрения принципов **бюджетного планирования**:

- помесечное планирование бюджетов структурных подразделений даст более точные показатели размеров и структуры затрат, чем система бухгалтерского учета финансовой отчетности, и, соответственно, более точное плановое значение размера прибыли;
- в рамках утверждения месячных бюджетов структурным подразделениям будет предоставлена большая самостоятельность в расходовании, экономии по бюджету фонда оплаты тру-

да, что повысит материальную заинтересованность работников в успешном выполнении плановых заданий;

- бюджетное планирование позволит осуществить режим строгой экономии финансовых ресурсов предпринимательской фирмы.

Применяемые в системе финансового планирования бюджеты классифицируются по ряду признаков.

1. **По широте номенклатуры** затрат разделяют бюджеты функциональный и комплексный. Функциональный бюджет разрабатывается, как правило, по одной реке по двум статьям затрат — например, бюджет оплаты труда, бюджет амортизации. Комплексный же бюджет разрабатывается по широкой номенклатуре затрат, например, бюджет административно-управленческих расходов.

2. **По методам разработки** различают стабильный и гибкий бюджеты. При этом стабильный бюджет не изменяется от изменения объемов деятельности фирмы, например, бюджет расходов по обеспечению охраны фирмы. Гибкий бюджет предусматривает установление планируемых текущих или капитальных затрат не в твердо фиксируемых суммах, а в виде норматива расходов, которые взаимосвязаны с объемными показателями деятельности фирмы, такими, как объем выпуска или реализации продукции, объем строительно-монтажных работ.

В целях организации бюджетного планирования, деятельности структурных подразделений Методическими рекомендациями по реформе предприятий (организаций) предпринимательской фирме рекомендуется создавать сквозную систему бюджетов, состоящую из следующих функциональных бюджетов: бюджет фонда оплаты труда; бюджет материальных затрат; бюджет потребления энергии; бюджет амортизации; бюджет прочих расходов; бюджет погашения кредитов; налоговый бюджет.

Данная система бюджетов полностью охватывает всю базу финансовых расчетов предпринимательской фирмы. Важность правильного составления бюджета фонда оплаты труда определяется тем, что с ним связаны платежи во внебюджетные фонды, а также часть налоговых отчислений. Бюджеты материальных затрат и потребления энергии отражают основную часть сторонних платежей фирмы. Бюджет амортизации в значительной степени определяет амортизационную политику фирмы, а бюджет прочих расходов позволит экономить на наименее важных финансовых расходах.

Бюджет погашения кредитов и займов позволит осуществлять операции по погашению кредитов и займов в строгом соответствии с планом-графиком платежей. Налоговый бюджет должен включать в себя все налоги и обязательные платежи в федеральный бюджет и бюджеты других уровней, а также во внебюджетные фонды. Данный бюджет планируется только в целом по предпринимательской фирме.

Тема 11.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ

91

КАКОЙ ОСНОВНОЙ ОТНОСИТЕЛЬНЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ?

Важная роль в системе экономических показателей эффективности предпринимательской деятельности принадлежит такому показателю, как **рентабельность**. Если прибыль выражается в абсолютной сумме, то рентабельность — это относительный показатель интенсивности производства, так как отражает уровень прибыльности относительно определенной базы. Фирма рентабельна, если суммы выручки от реализации продукции достаточно не только для покрытия затрат на производство и реализацию, но и для образования прибыли. Таким образом, рентабельность характеризует эффективность работы предпринимательской фирмы, дает представление о способности фирмы к приращению капитала.

Рентабельность может исчисляться по-разному. Основной показатель — это показатель общей рентабельности или показатель рентабельности активов, который и исчисляется по формуле:

$$P = (П/А) \times 100,$$

где P — рентабельность активов, %;

$П$ — балансовая прибыль, руб.;

$А$ — сумма активов фирмы, руб.

Данный показатель рентабельности показывает, сколько прибыли приходится на 1 рубль вложенного капитала.

Кроме рентабельности активов в процессе анализа предпринимательской деятельности предприятий широко используется показатель **рентабельности продукции**, исчисляемый как отношение прибыли от реализации продукции к полной себестоимости этой продукции. Применение этого показателя рентабельности наиболее рационально при внутрихозяйственных аналитических расчетах, при контроле за прибылью (убыточностью) отдельных видов изделий, внедрении в производство новых видов продукции и снятии с производства неэффективных изделий.

Рентабельность продукции исчисляется по формуле:

$$P = (П/Сп) \times 100,$$

где P — рентабельность продукции, %;

$П$ — валовая прибыль фирмы, руб.;

$Сп$ — полная себестоимость реализованной продукции, руб.

Учитывая, что прибыль связана как с себестоимостью изделия, так и с ценой, по которой оно реализуется, рентабельность продукции может быть исчислена как отношение прибыли к стоимости реализованной продукции по свободным или регулируемым ценам, т.е. к выручке от продаж. Поэтому этот показатель рентабельности называется **рентабельностью продаж**.

Показатели рентабельности продукции и рентабельности продаж взаимосвязаны и характеризуют изменение текущих затрат на производство и реализацию как всей продукции, так и отдельных ее видов. В связи с этим при планировании ассортимента производимой продукции учитывается, насколько рентабельность отдельных видов будет влиять на рентабельность всей продукции. Поэтому весьма важно сформировать структуру производимой продукции в зависимости от изменения удельных весов изделий с большей или меньшей рентабельностью с тем, чтобы в целом повысить эффективность производства и получить дополнительные возможности увеличения прибыли.

С точки зрения собственников капитала предпринимательской фирмы, важно знать, какова отдача вложенного ими капитала, т.е. уровень рентабельности собственного капитала. Она определяется как отношение балансовой прибыли к собственному капиталу фирмы. Сравнение уровня общей рентабельности с уровнем рентабельности собственного капитала показывает, каким образом величина собственного капитала влияет на его отдачу.

В процессе анализа финансового состояния фирмы могут исчисляться и другие показатели рентабельности, имеющие частное значение. Например, рентабельность всего капитала предприятия, рентабельность внеоборотных активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестиций и др.

92 В ЧЕМ ЗАКЛЮЧАЕТСЯ СУЩНОСТЬ И НАЗНАЧЕНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ?

Одним из важнейших условий успешного управления фирмой является анализ ее финансового состояния. **Финансовое состояние** фирмы характеризуется совокупностью показателей, отра-

жающих процесс формирования и использования его финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние фирмы, по сути дела, отражает конечные результаты ее деятельности. При этом конечные результаты деятельности предприятия интересуют не только работников самой фирмы, но и ее партнеров по экономической деятельности, государственные, финансовые, налоговые органы.

В соответствии с этим финансовый анализ является существенным элементом управления фирмой. Практически все пользователи финансовых отчетов предприятий используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала и обеспечения стабильности положения фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по вкладам и займам.

Субъектами анализа выступают как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности фирмы пользователи информации. К первой группе пользователей относятся:

- собственники средств фирмы, в том числе акционеры;
- кредиторы и инвесторы;
- поставщики;
- клиенты (покупатели);
- налоговые органы;
- персонал фирмы;
- руководители фирмы.

Причем каждый субъект анализа изучает информацию, исходя из своих интересов.

Вторая группа субъектов финансового анализа: аудиторские фирмы; консультанты; биржи; юристы; профсоюзы; пресса и т.п.

Чаще всего источником анализа финансового состояния предпринимательской фирмы является ее годовая и квартальная бухгалтерская отчетность. В первую очередь это бухгалтерский баланс и приложения к балансу: форма № 2 — «Отчет о прибылях и убытках», форма № 4 — «Отчет о движении денежных средств», форма № 3 «Отчет о движении капитала».

Основные функции анализа финансового состояния:

- объективная оценка финансового состояния объекта анализа;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов;
- выявление и мобилизация резервов улучшения финансового состояния и повышения эффективности всей хозяйственной деятельности.

Анализ финансового состояния — часть полного анализа хозяйственной деятельности фирмы, который состоит из двух тесно взаимосвязанных разделов:

- финансового анализа;
- производственного управленческого анализа.

Разделение анализа на финансовый и управленческий обусловлено на практике разделением системы бухгалтерского учета в масштабе предприятия на финансовый учет и управленческий учет. Это же и порождает деление анализа на внешний и внутренний. Такое разделение анализа для самого предприятия является достаточно условным потому, что внутренний анализ может рассматриваться как продолжение внешнего анализа и наоборот.

93 КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ МЕТОДЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ?

Основная цель анализа финансового состояния — получение наибольшего числа достаточно информативных параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика может интересоваться как текущее финансовое состояние фирмы, так и его прогноз на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Практика анализа финансового состояния уже выработала основные правила анализа финансовых отчетов. Можно выделить среди них шесть основных методов:

- **горизонтальный (временной) анализ** — сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. Горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения);
- **вертикальный (структурный) анализ** — определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Такой анализ позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в его общем итоге. Обязательный элемент анализа — динамические ряды этих величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия. Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга, поэтому на

практике можно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику ее отдельных показателей;

- **трендовый анализ** — сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ;
- **анализ относительных показателей (коэффициентов)** — расчет отношений отчетности, определение взаимосвязи показателей;
- **сравнительный (пространственный) анализ** — анализ отдельных финансовых показателей дочерних фирм, подразделений, цехов, а также сравнение финансовых показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными;
- **факторный анализ** — анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель.

В качестве инструментария для анализа финансового состояния предпринимательской фирмы широко используются **финансовые коэффициенты** — относительные показатели финансового состояния фирмы, которые выражают отношения одних абсолютных финансовых показателей к другим.

Финансовые коэффициенты используются для сравнения показателей финансового состояния конкретной фирмы с аналогичными показателями других предприятий или среднеотраслевыми показателями; для выявления динамики развития показателей и тенденций изменения финансового состояния фирмы; для определения нормального ограничения и критериев различных сторон финансового состояния предпринимательской фирмы.

94 КАКИЕ ФАКТОРЫ ВЛИЯЮТ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ФИРМЫ?

Финансовая устойчивость фирмы должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития предприятия. Таким образом, **финансовая устойчивость** фирмы — это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использова-

ние, которое обеспечивает развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

На финансовую устойчивость влияет большое число факторов, которые можно классифицировать следующим образом:

- 1) по месту возникновения — внешние и внутренние;
- 2) по важности результата — основные и второстепенные;
- 3) по структуре — простые и сложные;
- 4) по времени действия — постоянные и временные.

К **внутренним факторам**, влияющим на финансовую устойчивость предприятия, относят:

- отраслевую принадлежность субъекта хозяйствования;
- структуру выпускаемой продукции (услуг), ее долю в общем платежеспособном спросе;
- размер оплаченного уставного капитала;
- величину издержек, их динамику по сравнению с денежными доходами;
- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

Управление влиянием этих факторов во многом зависит от компетенции и профессионализма менеджеров предприятия, их умения учитывать изменения внутренней и внешней среды.

К **внешним факторам** относят:

- экономические условия хозяйствования;
- господствующую в обществе технику и технологию;
- платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей;
- налоговую кредитную политику Правительства РФ;
- законодательные акты, регулирующие предпринимательскую деятельность фирмы;
- внешнеэкономические связи;
- систему ценностей в обществе и др.

95

КАК ОЦЕНИВАЕТСЯ ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ФИРМЫ?

Для количественной оценки финансовой устойчивости фирмы используют ряд показателей. Абсолютные показатели финансовой устойчивости характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные групп статей «Запасы» раздела II актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя.

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) — разница между капиталом и резервами (раздел IV пассива баланса) и внеоборотными активами (раздел I актива баланса). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать:

$$\text{СОС} = \text{IV рП} - \text{I рА},$$

где IV рП — раздел IV пассива баланса;

I рА — раздел I актива баланса.

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) определяется путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов:

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{V рП},$$

где V рП — раздел V пассива баланса.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) определяется путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств (КЗС — стр. 610 раздела VI пассива баланса):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗС}.$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования.

1. Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств (D СОС):

$$\text{D СОС} = \text{СОС} - \text{З},$$

где З — запасы (стр. 210 раздел II актива баланса).

2. Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (D СД):

$$\text{D СД} = \text{СД} - \text{З}.$$

3. Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов (D ОИ):

$$\text{D ОИ} = \text{ОИ} - \text{З}.$$

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости.

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся в современной экономике РФ крайне редко, задается условием:

$$\text{З} < \text{СОС} + \text{К},$$

где K — кредиты банка под товарно-материальные ценности с учетом кредитов под товары отгруженные и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию:

$$З = СОС + K.$$

3. Неустойчивое состояние, характеризующееся нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения $СОС$:

$$З = СОС + K + И_0,$$

где $И_0$ — источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы), привлеченные средства, кредиты банков на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства).

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предпринимательская фирма находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных ссуд: $З > СОС + K$.

96

КАКИЕ СУЩЕСТВУЮТ ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ФИРМЫ?

Относительными показателями финансовой устойчивости являются:

- 1) показатели платежеспособности и ликвидности предприятия;
- 2) показатели, используемые для анализа структуры капитала;
- 3) показатели, используемые для анализа оборачиваемости оборотных активов;
- 4) показатели рентабельности.

В первую очередь следует рассчитать следующие коэффициенты рентабельности.

1. Общая рентабельность капитала:

$$R = P_6 / B_{cp},$$

где P_6 — балансовая прибыль;

B_{cp} — среднее значение величины валюты баланса за отчетный период.

Этот показатель отражает степень использования финансовых ресурсов фирмы.

2. Финансовая рентабельность по чистой прибыли рассчитывается по следующей формуле:

$$R_f = P_ч / K_c,$$

где $P_ч$ — чистая прибыль;

K_c — среднее значение величины собственного капитала за отчетный период (половина суммы на начало периода + на конец периода).

3. Коэффициент инвестирования представляет собой отношение собственного капитала к основным средствам и прочим внеоборотным активам:

$$K_1 = \text{Капитал и резервы} + (\text{Долгосрочные пассивы} / F).$$

Этот коэффициент показывает, в какой степени собственный капитал покрывает производственные инвестиции.

4. Одной из важнейших характеристик устойчивости финансового состояния фирмы, ее независимости от заемных источников средств является **коэффициент автономии, или коэффициент независимости**. Определяется как отношение собственного капитала к величине всего имущества предприятия (валюте баланса):

$$K_2 = \text{Собственный капитал} (Ис) / B.$$

Этот коэффициент характеризует долю собственного капитала в общем объеме пассивов. В мировой практике принято нормативное значение для коэффициента автономии, равное 0,5. Это означает, что до достижения этого предела можно пользоваться заемным капиталом. Ограничение $K_1 \geq$ означает, что все обязательства фирмы могут быть покрыты ее собственными средствами. Выполнение ограничения важно не только для фирмы, но и для ее кредиторов. Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении финансовой независимости фирмы, снижении риска финансовых затруднений в будущем.

5. Коэффициент автономии дополняет **коэффициент соотношения заемных и собственных средств**, равный отношению величины обязательств фирмы к величине его собственных средств:

$$K_3 = K / Ис.$$

Взаимосвязь этих двух коэффициентов выражается формулой:

$$K_3 = 1/K_2 - 1,$$

откуда следует нормальное ограничение для коэффициента соотношения заемных и собственных средств $K_3 \leq 1$.

6. **Коэффициент обеспеченности собственными средствами** определяется как отношение величины собственного оборотного капитала (Ес) к величине запасов и затрат (Ез):

$$K_4 = Ес/Ез.$$

Этот коэффициент характеризует наличие у предпринимательской фирмы собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Его нормальное ограничение, получаемое на основе статистических данных хозяйственной практики, имеет следующий вид:

$$K_4 \geq 0,6 - 0,8.$$

Этот показатель является одним из основных коэффициентов, использующихся при оценке несостоятельности предпринимательской фирмы.

7. Существенной характеристикой устойчивости финансового состояния служит **коэффициент маневренности**, равный отношению собственных оборотных средств фирмы к общей величине источников собственных средств (Ис):

$$K_5 = Ес/Ис.$$

Он показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокое значение данного коэффициента положительно характеризует финансовое состояние фирмы, однако каких-либо устоявшихся нормативов в экономике нет. Иногда в специальной литературе в качестве оптимальной величины коэффициента маневренности рекомендуется величина 0,5.

97 С ПОМОЩЬЮ КАКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА?

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности фирмы, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам. **Ликвидность** — это способность фирмы иметь доступ к денежным средствам по разумной цене и именно в тот момент, когда они необходимы.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств фирмы ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Различные по содержанию активы фирмы обладают разной ликвидностью. В зависимости от степени ликвидности активы фирмы разделяются на следующие группы:

- А1 — наиболее ликвидные активы: денежные средства фирмы и краткосрочные финансовые вложения;
- А2 — быстро реализуемые активы: дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев и прочие оборотные активы;
- А3 — медленно реализуемые активы: запасы раздела II активы за исключением «Расходов будущих периодов», а также статьи из раздела I актива баланса «Долгосрочные финансовые вложения» (уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий);
- А4 — трудно реализуемые активы: статьи раздела I актива баланса «Основные средства и иные внеоборотные активы», за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу.

Пассивы баланса в свою очередь группируются по степени срочности их оплаты:

- П1 — наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок;
- П2 — краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты и заемные средства;
- П3 — долгосрочные пассивы: долгосрочные кредиты и заемные средства;
- П4 — постоянные пассивы — статьи раздела IV пассива баланса.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4$$

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и 4-го, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп.

В случае когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Ликвидность может быть оценена следующими относительными показателями.

1. Коэффициент текущий ликвидности (коэффициент общего покрытия, общий коэффициент ликвидности) определяется как отношение величины оборотных активов к величине краткосрочных обязательств:

$$\text{Кт.л.} = 3 + \text{ДЗ} + \text{ДС} / \text{КП} + \text{КЗ},$$

где 3 — запасы;

ДЗ — дебиторская задолженность предприятия;

ДС — денежные средства и краткосрочные ценные бумаги;

КП — краткосрочные кредиты и займы;

КЗ — кредиторская задолженность фирмы.

Этот показатель позволяет установить, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства.

Для общего коэффициента ликвидности установлено **нормативное значение**, равное 2 (т.е. оборотные средства превышают краткосрочные обязательства в 2 раза). По мнению ряда экономистов, это завышенное значение.

2. Критический коэффициент ликвидности (коэффициент промежуточного покрытия, уточненный коэффициент ликвидности) представляет собой отношение суммы дебиторской задолженности, денежных средств и быстро реализуемых ценных бумаг к величине краткосрочных обязательств:

$$\text{Кк.л.} = \text{ДЗ} + \text{ДС} / \text{КП} + \text{КЗ}.$$

В мировой практике допускается значение этого коэффициента, равное 1, что характеризует платежеспособность предпринимательской фирмы на перспективу 15—30 дней.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности (абсолютного покрытия) определяется как отношение суммы денежных средств и быстро реализуемых ценных бумаг к величине краткосрочных обязательств.

$$\text{Ка.л.} = \text{ДС} / \text{КП} + \text{КЗ}.$$

В мировой практике нормативы по этому коэффициенту отсутствуют. Значения, равные 0,2—0,5 и выше, считаются нормальными.

Этот коэффициент показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на дату составления баланса или другую дату.

98

КАК ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ФИРМЫ?

Платежеспособность фирмы означает возможность погашения ею в срок и в полном объеме своих долговых обязательств. В зависимости от того, какие обязательства фирмы принимаются в расчет, различают краткосрочную и долгосрочную платежеспособность. Пла-

тежеспособность фирмы — важнейший показатель, характеризующий ее финансовое положение. Оценку платежеспособности можно произвести на основе расчета некоторых показателей.

Величина собственного оборотного капитала — это величина, на которую общая сумма оборотных активов обычно превышает сумму краткосрочных обязательств. Таким образом, краткосрочные обязательства должны быть погашены из оборотных активов. Если сумма оборотных активов оказывается больше суммы краткосрочных обязательств, то разность дает величину собственного оборотного капитала, предназначенного для продолжения хозяйственной деятельности. Именно из величины оборотного капитала осуществляется покупка товаров, она служит основанием для получения кредитов и для расширения объема реализуемой товарной массы. Недостаток собственного оборотного капитала может привести к банкротству предпринимательской фирмы, поэтому необходимо анализировать изменение величины собственного оборотного капитала от одного периода к другому.

Оптимальный объем оборотных средств определяется как соотношение собственного оборотного капитала и краткосрочных обязательств. При определении оптимального размера оборотного капитала часто используется коэффициент текущей (общей) ликвидности, отражающий платежеспособность фирмы и способность погасить первоочередные платежи (оборотный капитал должен превышать в 2 раза или более сумму краткосрочных обязательств).

Долгосрочная платежеспособность рассчитывается как отношение заемного капитала к собственному. Возможность погашения долгосрочных займов характеризует способность предпринимательской фирмы функционировать в рамках длительного периода. Анализ этого показателя необходим, так как позволяет выявить признаки банкротства на ранней стадии.

Увеличение доли заемного капитала в структуре предприятия считается рискованным. Предпринимательская фирма обязана своевременно уплачивать проценты по кредитам, своевременно погашать полученные кредиты. И это не зависит от уровня прибыли. Чем выше значение коэффициента, тем больше задолженность фирмы и ниже оценка уровня долгосрочной платежеспособности.

При оценке платежеспособности предприятия могут использоваться и другие коэффициенты, например:

- коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;
- коэффициент обеспеченности процентов по кредитам;
- коэффициент платежной готовности;

и другие показатели в зависимости от различных классификаций.

Однако не все из них могут быть просчитаны, что связано с информационными источниками, имеющимися для анализа.

Тема 12.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИЙ (ФИРМ)

В данной теме учебного пособия в краткой форме даются ответы на актуальные вопросы о сущности и видах налогов и сборов, механизме их изъятия, правах и обязанностях налогоплательщиков и формировании системы налогообложения в Российской Федерации и др.

99

ЧТО СЛЕДУЕТ ПОНИМАТЬ ПОД НАЛОГООБЛОЖЕНИЕМ ОРГАНИЗАЦИИ?

Следует отметить, что проблемам формирования систем налогообложения большое внимание уделяли классики экономической теории. Они исследовали вопросы методологии налогообложения, принципы построения системы налогообложения, функции налогов в экономике, долю налогов в формировании финансов государства. Так, А. Смитом были сформулированы важнейшие принципы налогообложения: справедливость, равномерность, удобство и дешевизна. Позднее они были дополнены А. Вагнером. Большое внимание формированию налоговой системы уделяли в своих трудах Ж.Б. Сей, А. Маршалл, Д.С. Милль и др.

Под **налогообложением организации** следует понимать сложившиеся на законодательной основе организационно-правовые отношения по перераспределению преимущественно в денежной форме доходов (прибыли), полученных организациями в результате их финансово-хозяйственной деятельности, в пользование государства: в федеральный бюджет, бюджеты субъектов РФ и местные бюджеты. Перераспределение доходов (прибыли) организаций в пользу государства — объективный и закономерный процесс, связанный с выполнением государством установленных Конституцией РФ функций. Механизм этого процесса определяется законодательными актами, в частности Налоговым кодексом РФ и федеральными законами о порядке установления и взимания отдельных видов налогов и сборов.

Система налогообложения влияет на формирование финансов государства, его доходов и, следовательно, на исполнение им своих функций. В то же время система налогообложения оказывает воздействие на конечные результаты деятельности предприятий и

организаций и на социальное положение граждан посредством числа действующих налогов и сборов, механизма их установления и взимания.

Итак, под системой налогообложения (налоговой системой) следует понимать действующую в данный период времени совокупность налогов, сборов и пошлин, взимаемых на территории стран в соответствии с налоговым и таможенным законодательством, а также совокупность правовых норм и правил, устанавливающих права, обязанности и ответственность налогоплательщиков, налоговых и таможенных органов за правильное исполнение законодательства по установлению и уплате налогов, сборов и пошлин.

100

ЧТО ПОНИМАЕТСЯ ПОД НАЛОГОМ И СБОРОМ?

Под **налогом** понимается обязательный, индивидуальный безвозмездный платеж, взимаемый с организаций (предприятий) и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований. Под **сбором** понимается обязательный взнос, взимаемый с организаций и физических лиц, уплата которого является одним из условий совершения в отношении плательщиков сборов государственными органами, органами местного самоуправления, иными уполномоченными органами и должностными лицами юридически значимых действий, включая предоставление определенных прав или выдачу разрешений (лицензий).

Налоговое законодательство РФ устанавливает систему налогов и сборов, взимаемых в федеральный бюджет, а также общие принципы налогообложения и сборов в РФ, в том числе:

- виды налогов и сборов, взимаемых в РФ;
- основания возникновения (изменения, прекращения) и порядок исполнения обязанностей по уплате налогов и сборов;
- принципы установления, введения в действие и прекращения ранее введенных налогов и сборов субъектов РФ и местных налогов и сборов;
- права и обязанности налогоплательщиков, налоговых органов и других участников отношений, регулируемых законодательством о налогах и сборах;
- формы и методы налогового контроля;

- ответственность за совершение налоговых правонарушений;
- порядок обжалования актов налоговых органов и действий (бездействий) их должностных лиц.

Каждое юридическое и физическое лицо должно уплачивать законно установленные налоги и сборы, которые не могут носить дискриминационный характер. Не допускается устанавливать дифференцированные ставки налогов и сборов, налоговые льготы в зависимости от формы собственности, гражданства физических лиц или мест происхождения капитала.

Не допускается устанавливать налоги и сборы, нарушающие единое экономическое пространство РФ и, в частности, прямо или косвенно ограничивающие свободное перемещение в пределах территории РФ товаров (работ, услуг) или финансовых средств, либо иначе ограничивать или создавать препятствия не запрещенной государством экономической деятельности организаций (предприятий) и физических лиц.

101

КАКИЕ ВИДЫ НАЛОГОВ И СБОРОВ ПРИМЕНЯЮТСЯ В РФ?

В соответствии с налоговым законодательством РФ устанавливаются следующие виды налогов и сборов: федеральные налоги и сборы, налоги и сборы субъектов РФ (региональные налоги и сборы) и местные налоги и сборы. Федеральными являются налоги и сборы, обязательные к уплате на всей территории РФ, региональными — обязательные к уплате на территории соответствующих субъектов РФ, а муниципальными — обязательные к уплате на территории соответствующих муниципальных образований.

К **федеральным налогам и сборам** относятся:

- налог на добавленную стоимость;
- акцизы на отдельные виды товаров (услуг) и отдельные виды минерального сырья;
- налог на прибыль (доход) организаций;
- налог на доходы от капитала;
- подоходный налог с физических лиц;
- взносы в государственные социальные внебюджетные фонды;
- государственная пошлина;
- таможенная пошлина;
- налог на пользование недрами;
- налог на воспроизводство минерально-сырьевой базы;
- налог на дополнительный доход от добычи углеводородов;

- сбор за право пользования объектами животного мира и водными биологическими ресурсами;
- лесной налог;
- водный налог;
- экологический налог;
- федеральные и лицензионные сборы.

Региональные налоги и сборы. В соответствии с первой частью Налогового кодекса РФ к региональным налогам и сборам относятся:

- налог на имущество организаций (предприятий);
- налог на недвижимость;
- дорожный налог;
- транспортный налог;
- налог с продаж;
- налог на игорный бизнес;
- региональные лицензионные сборы.

При введении в действие налога на недвижимость прекращается действие на территории соответствующего субъекта РФ налога на имущество предприятий, налога на имущество физических лиц и земельного налога.

Местные налоги и сборы. К ним в соответствии с первой частью Налогового кодекса РФ относятся:

- земельный налог;
- налог на имущество физических лиц;
- налог на рекламу;
- налог на наследование и дарение;
- местные лицензионные сборы.

102

КАКИЕ ДЕЙСТВУЮТ УСЛОВИЯ УСТАНОВЛЕНИЯ НАЛОГОВ И СБОРОВ?

В соответствии с налоговым законодательством налог (сбор) считается установленным лишь в том случае, когда определены налогоплательщики и следующие **элементы налогообложения**: объект налогообложения; налоговая база; налоговый период; налоговая ставка; порядок исчисления налога; порядок и сроки уплаты налога. В необходимых случаях при установлении налога в акте законодательства о налогах и сборах могут предусматриваться налоговые льготы и основания для их использования налогоплательщиками.

Налогоплательщиками и плательщиками сборов признаются организации (предприятия) и физические лица, на которых в соответ-

ствии с налоговым законодательством возложена обязанность уплачивать соответствующие налоги и (или) сборы. В законодательных актах об отдельных видах налогов и сборов в обязательном порядке определяются налогоплательщики и плательщики сборов.

Объектами налогообложения могут являться операции по реализации товаров (работ, услуг), имущество, прибыль, доходы, стоимость реализованных товаров (выполненных работ, оказанных услуг) либо иной объект, имеющий стоимостную, количественную или физическую характеристику, с наличием которого у налогоплательщика законодательство о налогах и сборах связывает возникновение обязанности по уплате налога. Каждый налог имеет самостоятельный объект налогообложения, устанавливаемый налоговым законодательством.

Налоговая база представляет собой стоимостную, физическую или иную характеристику объекта налогообложения.

Налоговая ставка — это величина налоговых начислений на единицу измерения налоговой базы. Налоговая база и порядок ее определения, а также налоговые ставки по федеральным налогам определяются федеральным налоговым законодательством. В случаях, установленных Налоговым кодексом РФ, ставки федеральных налогов могут устанавливаться Правительством РФ.

Налоговым периодом считается календарный год или иной период применительно к отдельным налогам, по окончании которого определяется налоговая база и исчисляется сумма налога, подлежащая уплате. Налоговый период может состоять из одного или нескольких отчетных периодов, по итогам которых уплачиваются авансовые платежи. Если предприятие (организация) создано после начала календарного года, первым налоговым периодом для него является период со дня его создания до окончания года. Днем создания является день государственной регистрации. Если предприятие было ликвидировано (реорганизовано) до конца календарного года, последним налоговым периодом является период времени от начала этого года до дня завершения ликвидации (реорганизации). Если организация, созданная после начала календарного года, ликвидирована (реорганизована) до конца этого года, налоговым периодом для нее является период со дня создания до дня ликвидации (реорганизации).

Сроки уплаты налогов и сборов устанавливаются применительно к каждому налогу и сбору. Сроки уплаты налогов и сборов определяются календарной датой или истечением времени, исчисляемого годами, кварталами, месяцами и днями, а также указанием на событие, которое должно наступить или произойти, либо действие должно быть совершено. При уплате налога и сбора с нарушением срока уплаты налогоплательщик (плательщик сбора) уплачивает пени в порядке и на условиях, установленных налоговым законодательством. Изменение срока уплаты налога и сбора допус-

кается в исключительном порядке в соответствии с главой 9 Налогового кодекса РФ. Изменение срока уплаты налога и сбора осуществляется в форме отсрочки, рассрочки, налогового кредита, инвестиционного налогового кредита.

Порядок уплаты налогов и сборов. Уплата налогов производится разовой уплатой всей суммы налога, либо в ином порядке, предусмотренном Налоговым кодексом РФ и другими актами законодательства о налогах и сборах. Уплата налогов производится в наличной или безналичной форме. Подлежащая уплате сумма налога уплачивается (перечисляется) в установленные сроки. При отсутствии банка налогоплательщики могут уплачивать налоги через кассу сельского или поселкового органа местного самоуправления либо через организации связи. Порядок уплаты федеральных налогов устанавливается Налоговым кодексом РФ, региональных и местных налогов — соответственно законами субъектов РФ и нормативными актами представительных органов местного самоуправления.

Льготами по налогам и сборам признаются предоставляемые отдельным налогоплательщикам и плательщикам сборов предусмотренные законодательством о налогах и сборах преимущества по сравнению с другими налогоплательщиками или плательщиками сборов, включая возможность не уплачивать налог или сбор либо уплачивать их в меньшем размере.

103

КАКИЕ ИМЕЮТ ПРАВА ОРГАНИЗАЦИИ- НАЛОГООПЛАТЕЛЬЩИКИ?

Наличие прав у налогоплательщиков имеет существенное значение для правильного исполнения ими своих обязанностей по своевременной уплате налогов, сборов и пошлин. Так, в соответствии с налоговым законодательством, в частности с первой частью Налогового кодекса РФ, налогоплательщики имеют следующие права:

- получать от налоговых органов по месту учета бесплатную информацию о действующих налогах и сборах и об иных актах, содержащих нормы законодательства о налогах и сборах, а также о правах и обязанностях налогоплательщиков, полномочиях налоговых органов и их должностных лиц;
- получать от налоговых органов и других уполномоченных государственных органов письменные разъяснения по вопросам применения законодательства о налогах и сборах;
- использовать налоговые льготы при наличии оснований и в порядке, установленном законодательством о налогах и сборах;

- получать отсрочку, рассрочку, налоговый кредит или инвестиционный налоговый кредит в порядке и на условиях, установленных Налоговым кодексом РФ;
- на своевременный зачет или возврат сумм излишне уплаченных либо излишне взысканных налогов, пени, штрафов;
- представлять свои интересы в налоговых правоотношениях лично либо через своего представителя;
- представлять налоговым органам и их должностным лицам пояснения по исчислению по уплате налогов, а также по актам проведения налоговых проверок;
- присутствовать при проведении выездной налоговой проверки;
- получать копии акта налоговой проверки и решений налоговых органов, а также налоговые уведомления и требования к уплате налогов;
- требовать от должностных лиц налоговых органов соблюдения законодательства о налогах и сборах при совершении ими действий в отношении налогоплательщика;
- не выполнять неправомерные акты и требования налоговых органов и их должностных лиц, несоответствующие Налоговому кодексу РФ или иным федеральным законам;
- обжаловать в установленном порядке акты налоговых органов и действия (бездействие) их должностных лиц;
- требовать соблюдения налоговой тайны;
- требовать в установленном порядке возмещения в полном объеме убытков, причиненных незаконными решениями налоговых органов или незаконными действиями (бездействием) их должностных лиц.

Законодательством могут устанавливаться и иные права налогоплательщиков как организаций, так и граждан.

104 КАКОВЫ ОБЯЗАННОСТИ ПЛАТЕЛЬЩИКОВ НАЛОГОВ И СБОРОВ?

Выполнение налогоплательщиками законодательства о налогах и сборах — их важнейшая обязанность и условие правильности и своевременности уплаты налогов и сборов. Так, Конституцией РФ (ст. 57) установлено: каждый обязан платить законно установленные налоги и сборы. Законы, устанавливающие налоги или ухудшающие положение налогоплательщиков, обратной силы не имеют.

В соответствии с налоговым законодательством РФ налогоплательщики обязаны:

- уплачивать законно установленные налоги;
- вставать на учет в налоговых органах, если такая обязанность предусмотрена Налоговым кодексом РФ;
- вести в установленном порядке учет своих доходов (расходов) и объектов налогообложения, если такая обязанность предусмотрена законодательством о налогах и сборах;
- представлять в налоговый орган по месту учета в установленном порядке налоговые декларации по тем налогам, которые они обязаны уплачивать, если такая обязанность предусмотрена законодательством о налогах и сборах, а также бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете»;
- представлять налоговым органам и их должностным лицам в случаях, предусмотренных Налоговым кодексом РФ, документы, необходимые для исчисления и уплаты налогов;
- выполнять законные требования налогового органа об устранении выявленных нарушений законодательства о налогах и сборах, а также не препятствовать законной деятельности должностных лиц налоговых органов при исполнении ими своих служебных обязанностей;
- предоставлять налоговому органу необходимую информацию и документы в случаях и порядке, предусмотренных Налоговым кодексом РФ;
- в течение трех лет обеспечивать сохранность данных бухгалтерского учета и других документов, необходимых для исчисления и уплаты налогов, а также документов, подтверждающих полученные доходы (для организаций — также и произведенные расходы) и уплаченные (удержанные) налоги;
- нести иные обязанности, предусмотренные законодательством о налогах и сборах.

Налогоплательщики — организации и индивидуальные предприниматели — помимо обязанностей, перечисленных выше, обязаны сообщать в налоговый орган про место учета:

- об открытии или закрытии счетов — в пятидневный срок;
- обо всех случаях участия в российских и иностранных организациях — в срок не позднее одного месяца со дня начала такого участия;
- обо всех подразделениях, созданных на территории РФ, — в срок не позднее одного месяца со дня их создания, реорганизации или ликвидации;
- о прекращении своей деятельности, объявлении несостоятельности (банкротстве), ликвидации или реорганизации — в срок не позднее трех дней со дня принятия такого решения;

- об изменении своего места нахождения — в срок не позднее десяти дней со дня принятия такого решения.

За невыполнение или ненадлежащее выполнение возложенных на него обязанностей налогоплательщик (плательщик сбора) несет установленную законодательством РФ ответственность.

105 КАКИЕ ДЕЙСТВУЮТ МЕРЫ ПРИНУДИТЕЛЬНОГО ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАННОСТИ ПО УПЛАТЕ НАЛОГОВ (СБОРОВ)?

Неисполнение обязанности по уплате налога и (или) сбора является основанием для применения мер принудительного исполнения обязанности по уплате налогов и сборов. Так, в случае неуплаты или неполной уплаты налога в установленный срок обязанность по уплате налога исполняется принудительно путем обращения взыскания на денежные средства налогоплательщика на счетах в банках. Взыскание налога производится по решению налогового органа путем направления в банк, в котором открыты счета налогоплательщика, инкассового поручения на списание и перечисление в соответствующие бюджеты (внебюджетные фонды) необходимых денежных средств со счетов налогоплательщиков. Инкассовое поручение (распоряжение) налогового органа на перечисление налога должно содержать указание на те счета налогоплательщика, с которых должно быть произведено перечисление налога, и сумму, подлежащую перечислению. Взыскание налога может производиться с рублевых расчетных (текущих) и (или) валютных счетов налогоплательщика за исключением ссудных и бюджетных счетов. В таком же порядке взыскиваются пени за несвоевременную уплату налога и сбора.

При недостаточности или отсутствии денежных средств на счетах налогоплательщика или отсутствии информации о счетах налогоплательщика налоговый орган имеет право взыскать налог за счет имущества, в том числе за счет наличных денежных средств налогоплательщика-организации в пределах сумм, указанных в Требовании об уплате налога, и с учетом сумм, списанных со счетов налогоплательщика по решению налогового органа. Взыскание налога за счет имущества налогоплательщика-организации производится последовательно в отношении:

- наличных денежных средств;
- имущества, не участвующего непосредственно в производстве продукции (товаров), в частности ценных бумаг, ва-

лютных ценностей, непроизводственных помещений, легкового автотранспорта, предметов дизайна, служебных помещений;

- готовой продукции (товаров), а также иных материальных ценностей, не участвующих и (или) не предназначенных для непосредственного участия в производстве;
- сырья, материалов, предназначенных для непосредственного участия в производстве, а также станков, оборудования, зданий, сооружений и других основных средств;
- имущества, переданного по договору во владение, пользование или распоряжение другим лицам без перехода к ним права собственности на это имущество, если до обеспечения использования обязанности по уплате налога такие договоры расторгнуты или признаны недействительными в установленном порядке;
- другого имущества.

Данный порядок применяется также при взыскании пени за несвоевременную уплату налога и сбора.

Обязанности по уплате налогов и сборов, а также пени и штрафов ликвидируемой организации исполняются ликвидационной комиссией за счет денежных средств указанной организации, в том числе полученных от реализации ее имущества. Исполнение обязанности по уплате налогов и сборов реорганизованного юридического лица возлагается на его правопреемника (правопреемников) независимо от того, были ли известны до завершения реорганизации правопреемнику факты и (или) обстоятельства неисполнения или ненадлежащего исполнения реорганизованным юридическим лицом указанных обязанностей. При этом правопреемник должен уплатить все пени, причитающиеся по перешедшим к нему обязательствам.

106 КАКИЕ МОГУТ ПРИМЕНЯТЬСЯ СПОСОБЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАННОСТЕЙ ПО УПЛАТЕ НАЛОГОВ (СБОРОВ)?

Налоговым кодексом РФ (гл. 11) предусматриваются следующие способы обеспечения исполнения обязанности по уплате налогов и сборов: залог имущества, поручительства, пени, приостановление операций по счетам в банке и наложение ареста на имущество налогоплательщика.

В случае изменения сроков исполнения обязанностей по уплате налогов и сборов данная обязанность может быть обеспечена залогом

гом имущества. **Залог** оформляется договором между налоговым органом и залогодателем, которым может быть как сам налогоплательщик, так и третье лицо. Предметом залога является имущество, в отношении которого может быть установлен залог в соответствии с гражданским законодательством РФ. При неисполнении налогоплательщиком или плательщиком сборов обязанности по уплате причитающихся сумм налога или сбора и соответствующей пени налоговый орган осуществляет уплату за счет стоимости заложенного имущества в порядке, установленном гражданским законодательством РФ.

Способом обеспечения исполнения обязанности по уплате налогов и сборов может быть **поручительство**, в силу которого поручитель обязывается перед налоговыми органами исполнить в полном объеме обязанность налогоплательщика по уплате налогов, если последний не уплатит в срок причитающиеся суммы налога и соответствующую пеню. Принудительное взыскание налогов и причитающейся пени с поручителя производится налоговым органом в судебном порядке.

Пеней признается денежная сумма, которую налогоплательщик должен выплатить в случае уплаты налогов или сборов, в том числе налогов и сборов, уплачиваемых в связи с перемещением товаров через таможенную границу РФ, в более позднее время по сравнению со сроками, установленными законодательством о налогах и сборах. Пеня за каждый день просрочки определяется в процентах от неуплаченной суммы налога или сбора. Процентная ставка пени принимается равной $\frac{1}{300}$ действующей в это время ставки рефинансирования ЦБ РФ. Пеня может быть взыскана за счет денежных сумм налогоплательщика на счетах в банке, а также за счет иного имущества налогоплательщика.

Для обеспечения исполнения решения о взыскании налога или сбора применяется **приостановление операций** по счетам в банке, которое означает прекращение банком всех расходных операций по данному счету налогоплательщика, но указанное ограничение не распространяется на платежи, очередность которых в соответствии с гражданским законодательством РФ предшествует исполнению обязанности по уплате налогов и сборов. Решение налогового органа о приостановлении операций по счетам налогоплательщика-организации в банке подлежит безусловному исполнению банком, который не отвечает за убытки, понесенные налогоплательщиком-организацией в результате приостановления его операций в банке по решению налогового органа.

Арестом имущества в качестве способа обеспечения исполнения решения о взыскании налога признается действие налогового органа или таможенного органа с санкции прокурора по ограничению права собственности налогоплательщика-организации в отношении его имущества. Арест имущества производится в случае исполнения

налогоплательщиком-организацией в установленные сроки обязанности по уплате налогов и при наличии у налоговых или таможенных органов достаточных оснований полагать, что указанное лицо примет меры, чтобы скрыться либо скрыть свое имущество. Арест имущества может быть полным или частичным. Арест имущества может быть применен только для обеспечения взыскания налога в пределах сумм, указанных в Требовании об уплате налога, и с учетом сумм, в отношении которых произведено обращение взыскания за счет денежных средств налогоплательщика, находящихся на счетах в банках. Аресту подлежит только то имущество, которое необходимо и достаточно для исполнения обязанности по уплате налога и (или) сбора. Арестованное имущество налогоплательщика реализуется в установленном порядке.

107

ЧТО ТАКОЕ НАЛОГОВОЕ ПРАВОНАРУШЕНИЕ И КАКОВЫ ЕГО ВИДЫ?

Налоговым правонарушением признается виновно совершенное противоправное (в нарушение законодательства о налогах и сборах) деяние (действие или бездействие) налогоплательщика, иных лиц, к которым Налоговым кодексом РФ, УК РФ, а также Федеральным законом «Об основах налоговой системы в Российской Федерации» установлена ответственность. К налоговым правонарушениям относятся:

- нарушение срока постановки на учет в налоговом органе;
- уклонение от поставки на учет в налоговом органе;
- нарушение срока предоставления сведений об открытии и закрытии счета в банке;
- непредставление налоговой декларации;
- грубое нарушение правил учета доходов и расходов объектов налогообложения;
- неуплата или неполная уплата сумм налога;
- незаконное воспрепятствование доступу должностного лица налогового органа, таможенного органа, органа государственного внебюджетного фонда на территорию или в помещение;
- непредоставление налоговому органу сведений, необходимых для осуществления налогового контроля;
- несоблюдение порядка владения, пользования и (или) распоряжения имуществом, на которое наложен арест.

За вышеперечисленные налоговые правонарушения первой частью Налогового кодекса РФ предусмотрены налоговые санкции, о сущности которых будет рассказано ниже.

В Налоговом кодексе РФ установлено, что никто не может быть привлечен к ответственности за нарушение налогового законодательства иначе как по основаниям и в порядке, которые предусмотрены Кодексом, однако, Законом РФ «Об основах налоговой системы в Российской Федерации» предусмотрена административная ответственность за отдельные налоговые правонарушения.

Виновным в налоговом правонарушении признается лицо, совершившее деяние умышленно или по неосторожности. Вина организации в совершении налогового правонарушения определяется в зависимости от вины ее должностных лиц либо ее представителей, действия (бездействие) которых обусловили совершение данного правонарушения. Налоговым кодексом РФ предусмотрены обстоятельства, смягчающие и отягчающие ответственность за совершение налогового правонарушения. Смягчающими ответственность признаются следующие обстоятельства:

- совершение правонарушения вследствие стечения тяжелых личных или семейных обстоятельств;
- совершение правонарушения под влиянием угрозы или принуждения либо в силу материальной, служебной или иной зависимости;
- иные обстоятельства, которые судом могут быть признаны смягчающими.

Обстоятельством, отягчающим ответственность, признается совершение налогового правонарушения лицом, ранее привлекавшимся к ответственности за аналогичное правонарушение. Лицо не может быть привлечено к ответственности за совершение налогового правонарушения, если со дня его совершения либо со следующего дня после окончания налогового периода, в течение которого было совершено это правонарушение, истекли три года. При этом это положение не действует при совершении таких налоговых правонарушений, как грубое нарушение правил учета доходов и расходов и объектов налогообложения, а также неуплата или неполная уплата сумм налога.

108 КАКИЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ ФОРМЫ И ВИДЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА СОВЕРШЕНИЕ НАЛОГОВЫХ ПРАВОНАРУШЕНИЙ?

Формы ответственности за совершение налоговых правонарушений — административная, судебная и уголовная. Ведущим видом (мерой) ответственности являются налоговые санкции, ко-

торые устанавливаются и применяются в виде денежных взысканий (штрафов) в установленном законодательством размере. При наличии хотя бы одного смягчающего обстоятельства установленный размер санкции подлежит уменьшению не менее чем в 2 раза, а при наличии обстоятельств, смягчающих ответственность, установленный размер санкции (штрафа) увеличивается на 100%. При совершении одним лицом двух или более налоговых правонарушений налоговые санкции взыскиваются за каждое правонарушение в отдельности без поглощения менее строгой санкции более строгой. Налоговые санкции взыскиваются с налогоплательщиков только в судебном порядке, при этом налоговые органы могут обратиться в суд с иском о взыскании налоговой санкции не позднее 6 месяцев со дня обнаружения налогового правонарушения и составления соответствующего акта. Ниже излагаются размеры налоговых санкций за совершение налоговых правонарушений. Так, нарушение установленного срока подачи налогоплательщиком заявления о постановке на учет в налоговом органе влечет взыскание штрафа в размере 5 тыс. руб. Если налогоплательщик нарушает срок подачи заявления о постановке на учет в налоговом органе на срок более 90 дней, то такое деяние влечет взыскание штрафа в размере 10 тыс. руб.

Ведение деятельности организацией или индивидуальным предпринимателем без постановки на учет в налоговом органе влечет взыскание штрафа в размере 10% от доходов, полученных в течение указанного времени в результате такой деятельности, но не менее 20 тыс. руб. Ведение деятельности организацией или индивидуальным предпринимателем без постановки на учет в налоговом органе более 3 месяцев влечет взыскание штрафа в размере 20% доходов, полученных в период деятельности без постановки на учет.

Нарушение налогоплательщиком установленного Налоговым кодексом РФ срока представления в налоговый орган информации об открытии или закрытии им счета в каком-либо банке влечет взыскание штрафа в размере 5 тыс. руб.

Непредставление налогоплательщиком в установленный законодательством о налогах и сборах срок налоговой декларации в налоговый орган по месту учета, при отсутствии признаков налогового правонарушения, предусмотренного ниже, влечет взыскание штрафа в размере 5% суммы налога, подлежащей уплате (доплате) на основе этой декларации, за каждый полный или неполный месяц со дня, установленного для ее представления, но не более 30% указанной суммы и не менее 100 руб. Непредставление налогоплательщиком налоговой декларации в налоговый орган в течение более 180 дней по истечении установленно-го законодательством о налогах срока представления такой декларации влечет взыскание штрафа в размере 30% суммы налога, подлежащей уплате на основе этой декларации, и 10% суммы

налога за каждый полный или неполный месяц начиная со 181-го дня.

Грубое нарушение организацией правил учета доходов и (или) расходов и (или) объектов налогообложения, если эти деяния совершены в течение одного налогового периода, при отсутствии признаков правонарушения, указанного ниже, влечет взыскание штрафа в размере 5 тыс. руб. Вышеуказанные деяния, если они совершены в течение одного налогового периода, влекут взыскание штрафа в размере 15 тыс. руб. Те же деяния, если они повлекли занижение налоговой базы, влекут взыскание штрафа в размере 10% от суммы неуплаченного налога, но не менее 15 тыс. руб.

Под грубым нарушением правил учета доходов и расходов и объектов налогообложения для целей налогообложения понимается отсутствие первичных документов либо отсутствие счетов-фактур или регистров бухгалтерского учета, систематическое (два раза и более в течение календарного года) несвоевременное или неправильное отражение на счетах бухгалтерского учета и в отчетности хозяйственных операций, денежных средств, материальных ценностей, нематериальных активов и финансовых вложений налогоплательщика.

Неуплата или неполная уплата сумм налога в результате занижения налоговой базы, иного неправильного исчисления налога или других неправомерных действий (бездействия) влечет взыскание штрафа в размере 20% от неуплаченных сумм налога. Неуплата или неполная уплата сумм налога в результате занижения налоговой базы или иного неправильного исчисления налога, подлежащего уплате в связи с перемещением товаров через таможенную границу РФ, влекут взыскание штрафа в размере 20% неуплаченной суммы налога. Все деяния, указанные выше, совершенные умышленно, влекут взыскание штрафа в размере 40% от неуплаченных сумм налога.

Незаконное воспрепятствие доступу должностного лица налогового органа, таможенного органа, органа государственного внебюджетного фонда, проводящего налоговую проверку в соответствии с Налоговым кодексом РФ, на территорию или в помещение налогоплательщика или налогового органа влечет взыскание штрафа в размере 5 тыс. руб.

Непредставление в установленный срок налогоплательщиком в налоговые органы документов и (или) иных сведений, предусмотренных Налоговым кодексом РФ и иными актами законодательства о налогах и сборах влечет взыскание штрафа в размере 50 руб. за каждый непредставленный документ. Непредставление налоговому органу сведений о налогоплательщике, выразившееся в отказе организации представить имеющиеся у нее документы, предусмотренные Налоговым кодексом РФ, со сведениями о налогоплательщике по запросу налогового органа, а равно иное уклонение от пред-

ставления таких документов либо представление документов с заведомо недостоверными сведениями, если такое деяние не содержит признаков нарушения законодательства, предусмотренного ст. 135 Налогового кодекса РФ, влечет взыскание штрафа в размере 15 тыс. руб. Несоблюдение установленного Налоговым кодексом РФ порядка владения, пользования и (или) распоряжения имуществом, на которое наложен арест, влечет взыскание штрафа в размере 10 тыс. руб.

109

КАКИЕ ВИДЫ САНКЦИЙ ИМЕЮТ ПРАВО УСТАНАВЛИВАТЬ НАЛОГОВЫЕ ОРГАНЫ?

В соответствии с законодательством РФ налоговые органы имеют право (и обязаны) взыскать недоимки по налогам и пени.

Налоговые органы могут предъявлять в суд и в арбитражный суд иски:

- о ликвидации предприятия любой организационно-правовой формы по основаниям, установленным законодательством РФ, о признании регистрации предприятия недействительной в случае нарушения установленного порядка создания предприятия или несоответствия учредительных документов требованиям законодательства и взыскании доходов, полученных в этих случаях;
- о признании сделок недействительными и взыскании в доход государства всего полученного по таким сделкам;
- о взыскании неосновательно приобретенного не по сделке, а в результате других незаконных действий.

Налоговые органы имеют право налагать на налогоплательщиков административные штрафы:

- на должностных лиц предприятий, учреждений и организаций, виновных в сокрытии (занижении) прибыли (дохода) или сокрытии (неучтении) иных объектов налогообложения, а также в отсутствии бухгалтерского учета или ведении его с нарушением установленного порядка и искажении бухгалтерских отчетов, в непредставлении, несвоевременном представлении или представлении по неустановленной форме бухгалтерских отчетов, балансов, расчетов, деклараций и других документов, связанных с исчислением и уплатой налогов и других платежей в бюджет, — в размере от 2 до 5 минимальных размеров оплаты труда на каждого виновно-

- го, а за те же действия, совершенные повторно в течение года после наложения административного взыскания, — в размере от 5 до 10 минимальных размеров оплаты труда;
- на руководителей и других должностных лиц предприятий, учреждений и организаций, а также на граждан, не выполняющих перечисленные в пунктах 3—6 ст. 7 Закона РФ «О налоговых органах Российской Федерации» от 21 марта 1991 г. № 943-1 в редакции Федерального закона от 8 июля 1999 г. № 151-ФЗ требования налоговых органов и их должностных лиц, — в размере от 2,5 до 5 минимальных размеров оплаты труда.

Налоговые органы имеют право вносить решения о привлечении органов, организаций и граждан к ответственности за совершение налоговых правонарушений в соответствии с Налоговым кодексом РФ, однако решения о взыскании налоговых санкций за нарушение законодательства о налогах и сборах, внесенные после 1 января 1999 г., подлежат принудительному исполнению только по решению суда.

В то же время налоговые и таможенные органы несут ответственность за убытки, причиненные налогоплательщиками вследствие неправомερных действий (решений) или бездействия, а равно неправомερных действий (решений) или бездействия должностных лиц и других работников указанных органов при исполнении ими служебных обязанностей.

110 КАКАЯ УСТАНОВЛИВАЕТСЯ УГОЛОВНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА НАРУШЕНИЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА О НАЛОГАХ?

В соответствии со ст. 199 УК РФ уклонение организаций от уплаты налогов путем включения в бухгалтерские документы заведомо искаженных данных о доходах или расходах либо путем сокрытия других объектов, совершенное в крупном размере, наказывается лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на срок до 5 лет, либо арестом на срок от 4 до 6 месяцев, либо лишением свободы на срок до 3 лет. Вышеуказанное деяние, совершенное неоднократно, наказывается лишением свободы на срок до 5 лет с лишением права занимать определенные должности или заниматься определенной деятельностью на срок до 3 лет.

Уклонение от уплаты налогов с организаций признается совершенным в крупном размере, если сумма неуплаченного налога превышает 1000 минимальных размеров оплаты труда.

Заведомо искаженными признаются специально измененные и ставшие фактически неверными данные относительно величины доходов, расходов или льгот, учитывающихся при исчислении налогов, а также данные, неверно отражающие фактическое состояние ввиду игнорирования существенно важных сведений. Заведомо искаженными признаются данные, включенные в бухгалтерские документы, если последние подготовлены к представлению в налоговые органы и оформлены в надлежащем порядке.

В соответствии с УК РФ (ст. 198) уклонение гражданина от уплаты налога путем непредставления налоговой декларации о доходах в случаях, когда подача декларации является обязательной, либо путем включения в декларацию заведомо искаженных данных о доходах или расходах, совершенное в крупном размере (если сумма неуплаченного налога превышает 200 минимальных размеров оплаты труда), наказывается штрафом от 200 до 500 минимальных размеров оплаты труда или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 2 до 5 месяцев, либо обязательными работами на срок от 180 до 240 часов, либо лишением свободы на срок до одного года. Это же деяние, совершенное лицом, ранее судимым за уклонение от уплаты налога, либо совершенное в особо крупном размере (если сумма неуплаченного налога превышает 500 минимальных размеров оплаты труда), наказывается штрафом в размере от 500 до 1000 минимальных размеров оплаты труда или в размере заработной платы или иного дохода осужденного за период от 5 месяцев до одного года, либо лишением свободы на срок до 3 лет. Крупный размер является последствием совершенного преступления и выражается в сумме неуплаченного налога, которая представляет собой разницу между ранее выплаченной и дополнительно подлежащей уплате суммой налога. Налог признается неуплаченным и в случае, если он взыскивается в принудительном порядке; уплата налога добровольно прекращает бездействие, направленное на совершение преступления, — уклонение от уплаты налога.

Федеральным законом ст. 171 УК РФ «Незаконное предпринимательство» дополнена ст. 171¹, в соответствии с которой производство, приобретение, хранение, перевозка в целях сбыта или сбыт немаркированных товаров и продукции, которые подлежат обязательной маркировке марками акцизного сбора, специальными марками или знаками соответствия, защищенными от подделок, совершенные в крупном размере, наказываются штрафом от 200 до 500 минимальных размеров оплаты труда или в размере заработной платы или иного дохода за период от 2 до 5 месяцев либо лишением свободы на срок до 3 лет.

Те же деяния, совершенные: а) организованной группой; б) неоднократно; в) в особо крупном размере, — наказываются лишением свободы на срок от 2 до 6 месяцев с конфискацией имущества или без таковой.

Крупным размером признается стоимость немаркированных товаров и продукции, в 200 раз превышающая размер оплаты труда, установленный законодательством РФ на момент совершения преступления, а особо крупным размером — в 500 раз.

В соответствии с пунктом 6 ст. 108 первой части Налогового кодекса РФ лицо считается невиновным в совершении налогового правонарушения, пока его виновность не будет доказана в предусмотренном федеральным законом порядке и установлена вступившим в законную силу решением суда. Лицо, привлекаемое к ответственности, не обязано доказывать свою невиновность в совершении налогового правонарушения. Обязанность по доказыванию обстоятельств, свидетельствующих о факте налогового правонарушения и виновности лица в его совершении, возлагается на налоговые органы. Неустранимые сомнения в виновности лица, привлекаемого к ответственности, толкуются в пользу этого лица.

В соответствии со ст. 109 Налогового кодекса РФ лицо не может быть привлечено к ответственности за совершение налогового правонарушения при наличии хотя бы одного из следующих обстоятельств:

- отсутствие события налогового правонарушения;
- отсутствие вины лица в совершении налогового правонарушения;
- совершение деяния, содержащего признаки налогового правонарушения, физическим лицом, не достигшим к моменту совершения деяния шестнадцатилетнего возраста;
- истечение срока давности привлечения к ответственности за совершение налогового правонарушения.

111

ЧТО ЯВЛЯЕТСЯ ОБЪЕКТОМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИЙ?

Налог на прибыль предприятий и организаций (фирм) занимает ведущее место в действующей налоговой системе. В соответствии с действующим законодательством плательщиками налога на прибыль являются: а) предприятия и организации, являющиеся юридическими лицами по законодательству РФ, включая созданные на территории РФ предприятия с иностранными инвестициями, а также международные объединения и организации, осуществляю-

щие предпринимательскую деятельность; б) филиалы и другие обособленные подразделения предприятий и организаций, имеющие самостоятельный баланс и расчетный (текущий) счет; в) другие хозяйствующие субъекты РФ, а также малые предприятия.

Объектом налогообложения на прибыль организаций в соответствии с главой 25 Налогового кодекса РФ признается:

1) для российских организаций — полученный доход, уменьшенный на величину произведенных расходов;

2) для иностранных организаций, осуществляющих деятельность в РФ через постоянные представительства, — полученный через эти постоянные представительства доход, уменьшенный на величину произведенных этими постоянными представительствами расходов;

3) для иных иностранных организаций — доход, полученный от источников в РФ. Доходы указанных налогоплательщиков определяются в соответствии со ст. 309 Налогового кодекса РФ.

112

ЧТО ОТНОСИТСЯ К ДОХОДАМ ОРГАНИЗАЦИЙ В ЦЕЛЯХ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ?

К таким доходам относятся следующие доходы организаций-налогоплательщиков:

1) доходы от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав;

2) внереализационные доходы.

При определении доходов из них исключаются суммы налогов, предъявленные в соответствии с Налоговым кодексом РФ налогоплательщиком покупателю (приобретателю) товаров (работ, услуг, имущественных прав). Доходы определяются на основании первичных документов и документов налогового учета.

Доходом от реализации для целей налогообложения признается выручка от реализации товаров (работ, услуг) как собственного производства, так и ранее приобретенных, выручка от реализации имущества (включая ценные бумаги) и имущественных прав, за вычетом соответствующих расходов.

Выручка от реализации определяется из всех поступлений, связанных с расчетами за реализованные товары (работы, услуги), иное имущество либо имущественные права и выраженных в денежной и (или) натуральной форме.

В целях налогообложения доходы признаются в том отчетном (налоговом) периоде, в котором они имели место, независимо от

фактического поступления денежных средств, иного имущества (работ, услуг) и (или) имущественных прав (*метод начисления*). По доходам, относящимся к нескольким отчетным (налоговым) периодам, и в случае, если связь между доходами и расходами не может быть определена четко и определяется косвенным путем, доходы распределяются налогоплательщиком самостоятельно, с учетом принципа равномерности признания доходов и расходов.

Организации имеют право на определение даты получения дохода по *кассовому методу*, если в среднем за предыдущие четыре квартала сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг) этих организаций без учета налога на добавленную стоимость и налога с продаж не превысила одного миллиона рублей за каждый квартал. При кассовом методе датой получения дохода признается день поступления средств на счета в банках и (или) в кассу, поступления иного имущества (работ, услуг) и (или) имущественных прав.

В целях налогообложения **внереализационными доходами** признаются, в частности, доходы:

- 1) от долевого участия в других организациях;
- 2) от операций купли-продажи иностранной валюты;
- 3) в виде штрафов, пеней и (или) иных санкций за нарушение договорных обязательств, а также сумм возмещения убытков или ущерба;
- 4) от сдачи имущества в аренду (субаренду);
- 5) от предоставления в пользование прав на результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации организаций;
- 6) в виде процентов, полученных по договорам займа, кредита, банковского счета, банковского вклада, а также по ценным бумагам и другим долговым обязательствам;
- 7) в виде сумм восстановленных резервов, расходы на формирование которых были приняты в составе расходов в порядке и на условиях, которые установлены ст. 266, 267, 292, 294 и 300 Налогового кодекса РФ;
- 8) в виде безвозмездного получения имущества (работ, услуг) или имущественных прав, за исключением случаев, указанных в ст. 251 Налогового кодекса РФ;
- 9) в виде дохода прошлых лет, выявляемого в отчетном (налоговом) периоде;
- 10) другие внереализационные доходы в соответствии со ст. 250 Налогового кодекса РФ.

Для внереализационных доходов датой получения дохода признаются даты, установленные в пункте 4 ст. 271 Налогового кодекса РФ, положениями которого необходимо руководствоваться организациям-налогоплательщикам при применении метода начисления.

113

КАКИЕ ДОХОДЫ НЕ УЧИТЫВАЮТСЯ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ НАЛОГОВОЙ БАЗЫ?

В соответствии со ст. 251 Налогового кодекса РФ при определении налоговой базы не учитываются следующие доходы:

- имущество и (или) имущественные права, работы и (или) услуги, полученные от других лиц в порядке предварительной оплаты товаров (работ, услуг) налогоплательщиками, определяющими доходы и расходы по методу начисления;
- имущество и (или) имущественные права, полученные в форме залога или задатка в качестве обеспечения обязательств;
- имущество и (или) имущественные права, полученные в виде взносов (вкладов) в уставный (складочный) капитал (фонд) организации (включая эмиссионный доход в виде превышения цены размещения акций над их номинальной стоимостью);
- имущество и (или) имущественные права, полученные в пределах первоначального взноса участником хозяйственного общества или товарищества (его правопреемником или наследником) при выходе (выбытии) из хозяйственного общества или товарищества либо при распределении имущества ликвидируемого хозяйственного общества между его участниками;
- средства, полученные в виде безвозмездной помощи (содействия) в порядке, установленном федеральным законодательством;
- средства, полученные по договорам кредита и займа (иные аналогичные средства независимо от формы оформления заимствований, включая долговые ценные бумаги), а также суммы, полученные в погашение этих заимствований;
- суммы в виде гарантийных взносов в специальные фонды, создаваемые в соответствии с законодательством РФ, предназначенные для снижения рисков неисполнения обязательств по сделкам, получаемые при осуществлении клиринговой деятельности или деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг;
- имущество, полученное организациями в рамках целевого финансирования;
- суммы, на которые в отчетном (налоговом) периоде произошло уменьшение уставного (складочного) капитала организации в соответствии с требованиями законодательства РФ;
- суммы кредиторской задолженности налогоплательщика перед бюджетами разных уровней, списанные и (или) уменьшенные иным образом в соответствии с законодательством РФ и (или) по решению Правительства РФ;

- в целях налогообложения не учитываются другие доходы организаций при определении налоговой базы в соответствии со ст. 251 Налогового кодекса РФ.

114

КАКИЕ ВИДЫ РАСХОДОВ УЧИТЫВАЮТСЯ В ЦЕЛЯХ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ПРИБЫЛИ ОРГАНИЗАЦИЙ?

Расходами признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты (а в случаях, предусмотренных ст. 265 Налогового кодекса РФ, убытки), осуществленные (понесенные) налогоплательщиком. Под обоснованными расходами понимаются экономически оправданные затраты, оценка которых выражена в денежной форме. Под документально подтвержденными расходами понимаются затраты, оформленные документами в соответствии с законодательством РФ. Расходами признаются любые затраты при условии, что они произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода.

Расходы в зависимости от их характера, а также условий осуществления и направлений деятельности организации подразделяются на расходы, связанные с производством и реализацией, и вне-реализационные расходы. Если некоторые затраты с равными основаниями могут быть отнесены одновременно к нескольким группам расходов, налогоплательщик вправе самостоятельно определить, к какой именно группе он отнесет такие расходы.

В соответствии со ст. 253 Налогового кодекса РФ расходы, связанные с **производством и реализацией**, включают:

- расходы, связанные с изготовлением (производством), хранением и доставкой товаров, выполнением работ, оказанием услуг, приобретением и (или) реализацией товаров (работ, услуг, имущественных прав);
- расходы на содержание и эксплуатацию, ремонт и техническое обслуживание основных средств и иного имущества, а также на поддержание их в исправном (актуальном) состоянии;
- расходы на освоение природных ресурсов;
- расходы на научные исследования и опытно-конструкторские разработки;
- расходы на обязательное и добровольное страхование;
- прочие расходы, связанные с производством и (или) реализацией.

Расходы, связанные с производством и (или) реализацией подразделяются на: материальные расходы; расходы на оплату труда; суммы начисленной амортизации; прочие расходы. Перечень материальных расходов установлен ст. 254 Налогового кодекса РФ. Состав расходов на оплату труда, связанных с производством и (или) реализацией, установлен в ст. 255 Налогового кодекса РФ. Суммы начисленной амортизации определяются в соответствии со ст. 256—259 Налогового кодекса РФ.

В части второй Налогового кодекса РФ установлен перечень расходов на: ремонт основных средств; освоение природных ресурсов; научное исследование и (или) опытно-конструкторские разработки; обязательное и добровольное страхование имущества и др.

Статьей 264 Налогового кодекса РФ установлен обширный перечень *прочих расходов*, связанных с производством и (или) реализацией. Положениями этой статьи необходимо руководствоваться при определении суммы доходов, подлежащих налогообложению.

В состав **вне-реализационных расходов**, не связанных с производством и реализацией, включаются обоснованные затраты на осуществление деятельности, непосредственно не связанной с производством и (или) реализацией. К таким расходам, в частности, относятся:

- расходы на содержание переданного по договору аренды (лизинга) имущества (включая амортизацию по этому имуществу);
- расходы в виде процентов по долговым обязательствам любого вида, в том числе процентов, начисленных по ценным бумагам и иным обязательствам, выпущенным (эмитированным) налогоплательщиком;
- расходы налогоплательщика, применяющего метод начисления, на формирование резервов по сомнительным долгам;
- расходы на ликвидацию выводимых из эксплуатации основных средств, включая расходы на демонтаж, разборку, вывоз разобранного имущества, охрану недр и другие аналогичные работы;
- затраты на содержание законсервированных мощностей и объектов;
- судебные расходы и арбитражные сборы;
- затраты на аннулированные производственные заказы, а также на производство, не давшее продукции;
- расходы по операциям с тарой;
- расходы в виде сумм штрафов, пеней и (или) иных санкций за нарушение договорных или долговых обязательств, а также в виде сумм на возмещение причиненного ущерба;
- расходы на оплату услуг банков;

- другие расходы в соответствии со ст. 265 Налогового кодекса РФ.

В целях налогообложения прибыли организаций к внереализационным расходам приравниваются *убытки*, полученные налогоплательщиком в отчетном (налоговом) периоде, в частности:

- 1) убытки прошлых налоговых периодов, выявленные в текущем отчетном (налоговом) периоде;
- 2) потери от брака;
- 3) потери от простоев по внутрипроизводственным причинам;
- 4) суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, а также суммы других долгов, нереальных к взысканию;
- 5) не компенсируемые виновниками потери от простоев по внешним причинам;
- 6) расходы в виде недостачи материальных ценностей в производстве и на складах, на предприятиях торговли в случае отсутствия виновных лиц, а также убытки от хищений, виновники которых не установлены;
- 7) потери от стихийных бедствий, пожаров, аварий и других чрезвычайных ситуаций, включая затраты, связанные с предотвращением или ликвидацией последствий стихийных бедствий или чрезвычайных ситуаций.

115 ЧТО ЯВЛЯЕТСЯ НАЛОГОВОЙ БАЗОЙ ПРИ УПЛАТЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ?

Налоговой базой при уплате налога на прибыль является денежное выражение прибыли, полученной российскими организациями в виде дохода, уменьшенного на величину произведенных расходов. К доходам в целях налогообложения относятся доходы от реализации товаров (работ, услуг) и имущественных прав и внереализационные доходы. Доходы и расходы налогоплательщика учитываются в денежной форме. Доходы, полученные в натуральной форме в результате реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав (включая товарообменные операции), учитываются исходя из цены сделки с учетом положений ст. 40 Налогового кодекса РФ. Таким же образом учитываются внереализационные доходы, полученные в натуральной форме. Так, для целей налогообложения принимается цена товаров (работ, услуг), указанная сторонами сделки. Пока не доказано обратное, предполагается, что эта цена соответствует уровню рыночных цен. Рыночной ценой товара (работы, услу-

ги) признается цена, сложившаяся при взаимодействии спроса и предложения на рынке идентичных (а при их отсутствии — однородных) товаров (работ, услуг) в сопоставимых экономических (коммерческих) условиях.

При определении налоговой базы прибыль, подлежащая налогообложению, определяется нарастающим итогом с начала налогового периода. В случае если в отчетном (налоговом) периоде налогоплательщиком получены убытки, то в данном отчетном (налоговом) периоде налоговая база признается равной нулю.

Налогоплательщики, понесшие убыток (убытки) в предыдущем налогом периоде или в предыдущих налоговых периодах, вправе уменьшить налоговую базу текущего налогового периода на всю сумму полученного ими убытка или на часть этой суммы (перенести убыток на будущее). Налогоплательщики вправе осуществлять перенос убытков на будущее в течение 10 лет, следующих за тем налоговым периодом, в котором получен убыток. Налогоплательщик вправе перенести на текущий налоговый период сумму полученного в предыдущем налоговом периоде убытка. При этом совокупная сумма переносимого убытка ни в каком отчетном (налоговом) периоде не может превышать 30% исчисленной налоговой базы. Если налогоплательщик понес убытки более чем в одном налоговом периоде, перенос таких убытков на будущее производится в той очередности, в которой они понесены. Налогоплательщик обязан хранить документы, подтверждающие объем понесенного убытка, в течение всего срока, когда он уменьшает налоговую базу текущего налогового периода на суммы ранее полученных убытков.

116 КАКИЕ УСТАНОВЛЕННЫ НАЛОГОВЫЕ СТАВКИ ПРИ ИСЧИСЛЕНИИ И УПЛАТЕ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ?

В соответствии со ст. 284 Налогового кодекса РФ установлена налоговая ставка в размере 24%. При этом:

- сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 7,5%, зачисляется в федеральный бюджет;
- сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 14,5%, зачисляется в бюджет субъектов РФ;
- сумма налога, исчисленная по налоговой ставке в размере 2%, зачисляется в местные бюджеты.

Законодательные (представительные) органы субъектов РФ вправе снижать для отдельных категорий налогоплательщиков налого-

вую ставку в части сумм налога, зачисляемых в бюджеты субъектов РФ. При этом указанная ставка не может быть ниже 10,5%.

К налоговой базе, определяемой по доходам, полученным в виде дивидендов, применяются следующие ставки:

1) 6% — по доходам, полученным в виде дивидендов от российских организаций российскими организациями и физическими лицами — налоговыми резидентами РФ%;

2) 15% — по доходам, полученным в виде дивидендов от российских организаций иностранными организациями, а также по доходам, полученным в виде дивидендов российскими организациями от иностранных организаций.

К налоговой базе, определяемой по операциям с отдельными видами долговых обязательств, применяются следующие налоговые ставки:

1) 15% — по доходу в виде процентов по государственным и муниципальным ценным бумагам (кроме ценных бумаг, указанных ниже), условиями выпуска и обращения которых предусмотрено получение дохода в виде процентов;

2) 0% — по доходу в виде процентов по государственным и муниципальным облигациям, эмитированным до 20 января 1977 г. включительно, а также по доходу в виде процентов по облигациям государственного валютного облигационного займа 1999 г.

117

КАКОЙ ДЕЙСТВУЕТ ПОРЯДОК ИСЧИСЛЕНИЯ И УПЛАТЫ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ?

Налоговым периодом по налогу на прибыль организаций признается календарный год. Отчетными периодами по налогу на прибыль признается первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года.

Сумма налога определяется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы, определяемой как указано выше. Сумма налога по итогам налогового периода определяется, как правило, налогоплательщиком самостоятельно.

По итогам каждого отчетного (налогового) периода налогоплательщики исчисляют сумму квартального авансового платежа исходя из ставки налога и фактически полученной прибыли, подлежащей налогообложению, рассчитанной нарастающим итогом с начала налогового периода до окончания первого квартала, полугодия, девяти месяцев и одного года. Суммы квартал-

ных авансовых платежей определяются с учетом ранее начисленных сумм авансовых платежей. В течение отчетного периода (квартала) налогоплательщики уплачивают *ежемесячные* авансовые платежи. Уплата ежемесячных авансовых платежей производится равными долями в размере одной трети фактически уплаченного квартального авансового платежа за квартал, предшествующий кварталу, в котором производится уплата ежемесячных авансовых платежей.

Налогоплательщики имеют право перейти на исчисление ежемесячных авансовых платежей исходя из фактически полученной прибыли, подлежащей исчислению. Исчисление сумм авансовых платежей в этом случае производится налогоплательщиками исходя из ставки налога и фактически полученной прибыли, рассчитываемой нарастающим итогом с начала налогового периода до окончания соответствующего месяца. Сумма авансовых платежей, подлежащая уплате в бюджет, определяется с учетом ранее начисленных сумм авансовых платежей.

Налог, подлежащий уплате по истечении налогового периода, уплачивается не позднее срока, установленного для подачи налоговых деклараций за соответствующий налоговый период. Так, налогоплательщики независимо от наличия у них обязанности по уплате налога и (или) авансовых платежей по налогу, особенностей начисления и уплаты налога обязаны по истечении каждого отчетного и налогового периода представлять в налоговые органы по месту своего нахождения и нахождения каждого обособленного подразделения соответствующие налоговые декларации не позднее 30 дней со дня окончания соответствующего отчетного периода. Налоговые декларации (налоговые расчеты) по итогам налогового периода (календарного года) представляются налогоплательщиками не позднее 31 марта года, следующего за истекшим налоговым периодом.

Квартальные авансовые платежи уплачиваются не позднее 30 дней со дня окончания квартала. Ежемесячные авансовые платежи, подлежащие уплате в течение отчетного периода, уплачиваются в срок не позднее 15-го числа каждого месяца этого отчетного периода. Налогоплательщики, исчисляющие авансовые платежи по *фактически* полученной прибыли, уплачивают авансовые платежи не позднее 30-го числа месяца, следующего за отчетным периодом.

По итогам отчетного (налогового) периода суммы ежемесячных авансовых платежей, уплаченных в течение отчетного (налогового) периода, засчитываются в квартальные авансовые платежи, которые, в свою очередь, засчитываются в платежи по итогам календарного года.

118

КТО ЯВЛЯЕТСЯ ПЛАТЕЛЬЩИКАМИ НАЛОГА НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ (НДС)?

В соответствии со второй частью Налогового кодекса РФ налогоплательщиками НДС признаются: организации; индивидуальные предприниматели; лица, признаваемые налогоплательщиками НДС в связи с перемещением товаров через таможенную границу РФ, определяемые в соответствии с Таможенным кодексом РФ.

Организации и индивидуальные предприниматели имеют право на освобождение от обязанностей налогоплательщика, связанных с исчислением и уплатой НДС, если за три предшествующих последовательных календарных месяца сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг) этих организаций или индивидуальных предпринимателей без учета НДС и налога с продаж не превышала в совокупности один миллион рублей. Данное положение не распространяется на организации и индивидуальных предпринимателей, реализующих подакцизные товары и подакцизное минеральное сырье.

119

КАКИЕ ОПЕРАЦИИ ЯВЛЯЮТСЯ ОБЪЕКТОМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ НДС?

Объектом налогообложения НДС признаются следующие операции:

- реализация товаров (работ, услуг) на территории РФ, в том числе реализация предметов залога и передача товаров (результатов выполненных работ, оказание услуг) по соглашению о предоставлении отступного или новации;
- передача на территории РФ товаров (выполнение работ, оказание услуг) для собственных нужд, расходы на которые не принимаются к вычету (в том числе амортизационные отчисления) при исчислении налога на доходы организаций;
- выполнение строительно-монтажных работ для собственного потребления;
- ввоз товаров на таможенную территорию РФ.

Не признаются реализацией товаров (работ, услуг) для налогообложения НДС:

- передача товаров (работ, услуг), если такая передача несет инвестиционный характер, в частности вклады в уставный

(складочный) капитал хозяйственных обществ и товариществ, вклады по договору простого товарищества (договору о совместной деятельности);

- передача на безвозмездной основе жилых домов, детских садов, санаториев и других объектов социально-культурного и жилищно-коммунального назначения, а также дорог, электрических сетей, подстанций, газовых сетей, водозаборных сооружений и других подобных объектов органам государственной власти и органам местного самоуправления (или по решению указанных органов специализированным организациям, осуществляющим использование или эксплуатацию указанных объектов по их назначению);
- передача имущества государственных и муниципальных предприятий, выкупаемого в порядке приватизации;
- передача на безвозмездной основе объектов основных средств органам государственной власти и управления и органам местного самоуправления, а также бюджетным учреждениям, государственным и муниципальным унитарным предприятиям.

В ст. 150 второй части Налогового кодекса РФ установлен перечень товаров, ввоз которых на территорию РФ не подлежит налогообложению НДС (освобождаемый от налогообложения), в частности ввоз товаров (за исключением подакцизных товаров и подакцизного сырья) в качестве безвозмездной помощи (содействия) РФ, всех видов печатной продукции, получаемых государственными и муниципальными библиотеками, технологического оборудования, комплектующих и запасных частей к ним, ввозимых в качестве вклада в уставные (складочные) капиталы организаций, и др.

В ст. 149 части второй Налогового кодекса РФ определены операции, не подлежащие налогообложению НДС (освобождаемые от налогообложения).

120

КАК ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ НАЛОГОВАЯ БАЗА ПРИ ИСЧИСЛЕНИИ НДС?

Организации (предприятия) при установлении налоговой базы для исчисления НДС должны руководствоваться ст. 40, 146, 149, 153, 154, 155, 156 Налогового кодекса РФ.

Так, налоговая база при реализации налогоплательщиком товаров (работ, услуг) определяется как стоимость этих товаров (работ, услуг), исчисленная исходя из цен, определяемых в соответствии со ст. 40 Налогового кодекса РФ, с учетом акцизов (для подакциз-

ных товаров и подакцизного сырья) и без включения в них налога (НДС) и налога с продаж. В соответствии со ст. 40 для целей налогообложения принимается цена товаров (работ, услуг), указанная сторонами сделки. Пока не доказано обратное, предполагается, что эта цена соответствует уровню **рыночных цен**.

При реализации товаров (работ, услуг) по товарообменным (бартерным) операциям, реализации товаров (работ, услуг) на безвозмездной основе, передаче прав собственности на предмет залога залогодержателю при неисполнении обеспеченного залогом обязательства, передаче товаров (результатов выполненных работ, оказании услуг), при оплате труда в натуральной форме налоговая база определяется как стоимость указанных товаров (работ, услуг), исчисленная из цен, определяемых в порядке, указанном выше, с учетом акцизов (для подакцизных товаров и подакцизного минерального сырья) и без включения в них НДС и налога с продаж.

При реализации товаров (работ, услуг) с учетом дотаций, предоставляемых бюджетами различного уровня в связи с применением налогоплательщиком государственных регулируемых цен, или с учетом льгот, предоставляемых отдельным потребителям в соответствии с федеральным законодательством, налоговая база определяется как стоимость реализованных товаров (работ, услуг), исходя из фактических цен их реализации.

При реализации имущества, подлежащего учету по стоимости с включением уплаченного налога, налоговая база определяется как разница между ценой имущества, определяемой положениями ст. 40 Налогового кодекса РФ, с учетом НДС, акцизов (для подакцизных товаров и подакцизного минерального сырья) и без включения в нее налога с продаж, и стоимостью реализуемого имущества (остаточной стоимостью с учетом переоценок).

Налоговая база при реализации услуг по производству товаров из давальческого сырья (материалов) определяется как стоимость их обработки, переработки или иной трансформации с учетом акцизов (для подакцизных товаров) и без включения в нее НДС и налога с продаж.

При применении налогоплательщиками при реализации (передаче, выполнении для собственных нужд) товаров (работ, услуг) различных ставок налога налоговая база определяется отдельно по каждому виду товаров (работ, услуг), облагаемых по разным ставкам. При применении одинаковых ставок налога налоговая база определяется суммарно по всем видам операций, облагаемых по этой ставке.

При определении налоговой базы выручка от реализации товаров (работ, услуг) определяется исходя из всех доходов налогоплательщика, связанных с расчетами по оплате указанных товаров (работ, услуг), полученных им в денежной и (или) натуральной формах, включая оплату ценными бумагами.

При определении налоговой базы выручка (расходы) налогоплательщика в иностранной валюте пересчитывается в рубли по курсу ЦБ РФ соответственно на дату реализации товаров (работ, услуг) или дату фактического осуществления расходов.

121

КАКИЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ СТАВКИ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ СУММ НДС?

Налоговые ставки, применяемые налогоплательщиками для определения сумм НДС, установлены в ст. 164 второй части Налогового кодекса РФ, положениями которой необходимо руководствоваться при расчете сумм НДС по совершаемым операциям. Так, подпунктом 1 пункта 1 ст. 164 установлена ставка 0% при реализации, в частности, товаров (за исключением нефти, включая стабильный газовый конденсат, природного газа, которые экспортируются на территории государств — участников СНГ), помещенных под таможенный тариф экспорта при условии их фактического вывоза за пределы таможенной территории РФ и представления в налоговые органы документов, предусмотренных ст. 165 Налогового кодекса РФ. Установлены и другие виды операций, облагаемых НДС по ставке 0%.

Налогообложение производится по ставке 10% при реализации большой группы производственных товаров (скота и птицы в живом виде, мяса и мясопродуктов (за исключением деликатесных), молока и молокопродуктов, яиц и яйцепродуктов, масла растительного, маргарина, сахара, соли, зерна, комбикормов, хлеба и хлебобулочных изделий, крупы, муки, макаронных изделий, рыбы живой (за исключением ценных пород), море- и рыбопродуктов, продуктов детского и диабетического питания, овощей (включая картофель) и большой группы товаров для детей.

При реализации товаров (работ, услуг), местом реализации которых является территория РФ, налогоплательщиками — иностранными лицами, не состоящими на учете в налоговых органах в качестве налогоплательщиков, налогообложение производится по ставке 9,09 и 16,67% (расчетные ставки) — при получении денежных средств, связанных с оплатой товаров (работ, услуг).

Налогообложение производится по ставкам 9,09 и 16,67% при удержании НДС налоговыми агентами в соответствии со ст. 162 Налогового кодекса РФ, а также при реализации товаров (работ, услуг), приобретенных на стороне и учитываемых при реализации имущества, а также при реализации сельскохозяйственной продукции и продуктов ее переработки, закупленной у физических лиц

(не являющихся налогоплательщиками) по перечню, установленному Правительством РФ.

Налогообложение производится по ставке 20% в случаях, не указанных выше.

122

КАКОЙ ДЕЙСТВУЕТ ПОРЯДОК ИСЧИСЛЕНИЯ И УПЛАТЫ НДС?

Порядок исчисления и сроки уплаты НДС установлены Налоговым кодексом РФ и нормативными документами Министерства РФ по налогам и сборам. Так, сумма налога при определении налоговой базы в соответствии со ст. 154—159 и 162 Налогового кодекса РФ исчисляется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы, а при раздельном учете — как сумма налога, полученная в результате сумм налогов, исчисляемых отдельно как соответствующие налоговым ставкам процентные доли соответствующих налоговых баз.

Общая сумма НДС при реализации товаров (работ, услуг) представляет собой сумму, полученную в результате сложения сумм налога, исчисленных в соответствии с вышеизложенным порядком. Таким образом, сумма НДС определяется путем умножения налоговой базы (определенной по соответствующей операции, подлежащей обложению НДС) на установленную Налоговым кодексом РФ налоговую ставку. Общая сумма НДС не исчисляется налогоплательщиками — иностранными организациями, не состоящими на учете в налоговых органах в качестве налогоплательщика. Сумма налога при этом исчисляется налоговыми агентами отдельно по каждой операции по реализации товаров (работ, услуг) на территории РФ в соответствии с порядком, изложенным в начале этого раздела, т.е. путем умножения суммы налоговой базы на налоговую ставку.

Общая сумма НДС исчисляется по итогам каждого налогового периода (налоговый период устанавливается как календарный месяц, но для налогоплательщика с ежемесячными в течение квартала суммами выручки от реализации товаров (работ, услуг) без учета налога и налога с продаж, не превышающими 1 млн. руб., налоговый период устанавливается как квартал) применительно ко всем операциям, признаваемым объектом налогообложения, дата реализации (передача) которых относится к соответствующему налоговому периоду с учетом всех изменений, увеличивающих или уменьшающих налоговую базу в соответствующем налоговом периоде.

Дата реализации (передачи) товаров (работ, услуг) определяется в зависимости от принятой налогоплательщиком учетной политики для целей налогообложения в соответствии с положениями, установленными ст. 167 Налогового кодекса РФ.

Уплата НДС по операциям, признанным объектом обложения в соответствии с подпунктами 1—3 пункта 1 ст. 146 Налогового кодекса РФ, на территории РФ производится по итогам каждого налогового периода исходя из фактической реализации (передачи) товаров (выполнения, в том числе для собственных нужд, работ, оказания, в том числе для собственных нужд, услуг) за истекший налоговый период не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом.

Налогоплательщики с ежемесячными в течение квартала суммами выручки от реализации товаров (работ, услуг) без учета налога и налога с продаж, не превышающими 1 млн. руб., вправе выплачивать НДС исходя из фактической реализации (передачи) товаров (выполнения, в том числе для собственных нужд, работ, оказания, в том числе для собственных нужд, услуг) за истекший квартал не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим кварталом.

Налогоплательщики в зависимости от сроков уплаты НДС обязаны представить в налоговые органы по месту своего нахождения соответствующую налоговую декларацию в срок не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом, или не позднее 20-го числа месяца, следующего за истекшим кварталом.

Налогоплательщик в соответствии со ст. 171—172 Налогового кодекса РФ имеет право уменьшить общую сумму НДС на установленные вычеты.

123

КАКИМ ОБРАЗОМ ПРЕДЪЯВЛЯЕТСЯ СУММА НДС?

При реализации товаров (работ, услуг) налогоплательщик дополнительно к цене (тарифу) реализуемых товаров (работ, услуг) обязан предъявить покупателю этих товаров (работ, услуг) соответствующую сумму НДС, которая исчисляется по каждому виду этих товаров (работ, услуг) как соответствующая налоговой ставке процентная доля указанных выше цен (тарифов). При реализации товаров (работ, услуг) выставляются соответствующие **счета-фактуры** не позднее 5 дней со дня отгрузки товара (выполнения работ, оказания услуг).

В расчетных документах, в том числе в реестрах чеков и реестрах на получение средств с аккредитива и в счетах-фактурах, соответствующая сумма НДС показывается отдельной строкой.

При реализации товаров (работ, услуг), операции с которыми в соответствии с Налоговым кодексом РФ не подлежат налогообложению (освобождаются от налогообложения), а также при освобождении налогоплательщика от обязанностей налогоплательщика расчетные документы, первичные учетные документы оформляются и счета-фактуры выставляются без выделения соответствующих сумм налога. При этом на указанных документах делается соответствующая надпись или ставится штамп «Без налога (НДС)».

При реализации товаров (работ, услуг) населению по розничным ценам (тарифам) соответствующая сумма НДС включается в указанные цены (тарифы). При этом на ярлыках товаров и ценниках, выставляемых продавцом, а также на чеках и других выдаваемых покупателю документах сумма НДС не выставляется.

124 ЧТО ПОНИМАЕТСЯ ПОД СЧЕТОМ-ФАКТУРОЙ?

Счет-фактура является документом, служащим основанием для принятия предъявленных сумм НДС к вычету или возмещению в соответствии с налоговым законодательством.

В счете-фактуре должны быть указаны:

- порядковый номер и дата выписки счета-фактуры;
- наименование, адрес, идентификационные номера налогоплательщика и покупателя;
- наименование и адрес грузоотправителя и грузополучателя;
- номер платежно-расчетного документа в случае получения авансовых или иных платежей в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг);
- наименование поставляемых (отгруженных) товаров (описание выполненных работ, оказанных услуг) и единица измерения;
- количество (объем) поставляемых (отгруженных) по счету-фактуре товаров (работ, услуг) исходя из принятых по нему единиц измерения;
- цена (тариф) за единицу измерения по договору (контракту) без учета налога, а в случае применения государственных регулируемых цен (тарифов), включающих в себя налог, с учетом сумм налога;

- стоимость товаров (работ, услуг) за все количество поставляемых (отгруженных) по счету-фактуре товаров (выполненных работ, оказанных услуг) без налога;
- сумма акциза по подакцизным товарам;
- налоговая ставка;
- сумма налога, предъявляемая получателю товаров (работ, услуг), определяемая исходя из применяемых налоговых ставок;
- стоимость всего количества поставляемых (отгруженных) по счету-фактуре товаров (выполненных работ, оказанных услуг) с учетом суммы НДС;
- страна происхождения товара;
- номер грузовой декларации.

Счет-фактура подписывается руководителем и главным бухгалтером организации либо иными должностными лицами, уполномоченными в соответствии с приказом по организации, заверяется печатью организации.

При выставлении счета-фактуры индивидуальным предпринимателем счет-фактура подписывается индивидуальным предпринимателем с указанием реквизитов свидетельства о государственной регистрации этого индивидуального предпринимателя.

В случае если по условиям сделки обязательство выражено в иностранной валюте, то суммы, указываемые в счете-фактуре, могут быть выражены в иностранной валюте.

125 КАКИЕ ТОВАРЫ ПРИЗНАЮТСЯ ПОДАКЦИЗНЫМИ?

В соответствии со второй частью Налогового кодекса РФ подакцизными товарами признаются:

- спирт этиловый из всех видов сырья, за исключением спирта коньячного;
- спиртосодержащая продукция (растворы, эмульсии, суспензии и другие виды продукции в жидком виде) с объемной долей этилового спирта более 9%.

В целях налогообложения не рассматривается как подакцизные товары следующая спиртосодержащая продукция:

- лекарственные, лечебно-профилактические, диагностические средства, прошедшие государственную регистрацию в уполномоченном федеральном органе исполнительной власти и внесенные в Государственный реестр лекарственных средств и изделий медицинского назначения, а также лекарственные, лечебно-профилактические средства (включая

- гомеопатические препараты), изготавливаемые аптечными организациями по индивидуальным рецептам и требованиям лечебных организаций, разлитые в емкости не более 100 мл;
- препараты ветеринарного назначения, прошедшие государственную регистрацию в уполномоченном федеральном органе исполнительной власти и внесенные в Государственный реестр зарегистрированных ветеринарных препаратов, разработанных для применения в животноводстве на территории РФ, разлитые в емкости не более 100 мл;
- парфюмерно-косметическая продукция, прошедшая государственную регистрацию в уполномоченных федеральных органах исполнительной власти, разлитая в емкости не более 270 мл;
- подлежащие дальнейшей переработке и (или) использованию для технических целей отходы, образующиеся при производстве спирта этилового из пищевого сырья, водок, ликероводочных изделий, соответствующие нормативной документации, утвержденной (согласованной) с федеральным органом исполнительной власти и внесенные в Государственный реестр этилового спирта из пищевого сырья, алкогольной и алкогольсодержащей продукции в РФ;
- товары бытовой химии в аэрозольной упаковке;
- алкогольная продукция (спирт питьевой, водка, ликероводочные изделия, коньяки, вино и иная пищевая продукция с объемной долей этилового спирта более 1,5%, за исключением виноматериалов);
- пиво;
- табачная продукция;
- ювелирные изделия.

В целях налогообложения ювелирными изделиями признаются изделия, произведенные с использованием драгоценных металлов и их сплавов и (или) драгоценных камней и (или) культивированного жемчуга.

Не признаются ювелирными изделиями государственные награды, медали, знаки отличия и различия, статус которых определен законами РФ или указами Президента РФ, моменты, имеющие статус законного платежного средства и прошедшие эмиссию, предметы культа и религиозного назначения (за исключением обручальных колец), предназначенные для использования в храмах при священнодействии и (или) богослужении, ювелирная галантерея, изделия из недрагоценных металлов и сплавов, при изготовлении которых использованы серебросодержащие припои, а также изделия народных художественных промыслов, изготовленные с применением золотосодержащих (серебросодержащих) красок и (или) нитей;

- автомобили легковые и мотоциклы с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт (150 л.с.);
- автомобильный бензин;
- дизельное топливо;
- моторные масла для дизельных и (или) карбюраторных (инжекторных) двигателей.

Подакцизным минеральным сырьем признаются:

- нефть и стабильный газовый конденсат;
- природный газ.

126 КАКИЕ ОПЕРАЦИИ ЯВЛЯЮТСЯ ОБЪЕКТОМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ АКЦИЗАМИ?

В соответствии со второй частью Налогового кодекса РФ объектом налогообложения акцизами признаются следующие операции:

- реализация на территории РФ организациями произведенных ими подакцизных товаров, в том числе реализация предметов залога и передача подакцизных товаров по соглашению о предоставлении отступного или новации;
- реализация организациями с акцизных складов алкогольной продукции, приобретенной от налогоплательщиков — производителей указанной продукции либо с акцизных складов других организаций.

Не признается объектом налогообложения реализация алкогольной продукции с акцизного склада одной оптовой организации акцизному складу другой оптовой организации;

- продажа лицам переданных им на основании приговоров или решений судов, арбитражных судов или других уполномоченных на то государственных органов конфискованных и (или) бесхозяйных подакцизных товаров, подакцизных товаров, от которых произошел отказ в пользу государства и подлежащих обращению в государственную и (или) муниципальную собственность;
- передача на территории РФ лицом произведенных им из давальческого сырья (материалов) подакцизных товаров собственнику указанного сырья (материалов) либо другим лицам, в том числе получение указанных подакцизных товаров в собственность в счет оплаты услуг по производству подакцизных товаров из давальческого сырья (материалов);
- передача в структуре организации произведенных подакцизных товаров для дальнейшего производства неподакцизных то-

варов, за исключением операций, указанных в подпунктах 2,3 пункта 1 ст. 183 Налогового кодекса;

- передача на территории РФ лицами произведенных ими подакцизных товаров для собственных нужд;
- передача на территории РФ лицами произведенных ими подакцизных товаров в уставный (складочный) капитал организаций, в паевые фонды кооперативов, а также в качестве вноса по договору простого товарищества (договору о совместной деятельности);
- передача на территории РФ организацией (хозяйственным обществом или товариществом) произведенных ею подакцизных товаров своему участнику (его правопреемнику или наследнику) при его выходе (выбытии) из организации (хозяйственного общества или товарищества), а также передача подакцизных товаров, произведенных в рамках договора простого товарищества (договора о совместной деятельности), участнику (его правопреемнику или наследнику) указанного договора при выделе его доли из имущества, находящегося в общей собственности участников договора, или разделе такого имущества;
- передача произведенных подакцизных товаров на переработку на давальческой основе;
- ввоз подакцизных товаров на таможенную территорию РФ;
- первичная реализация подакцизных товаров, происходящих и ввезенных на территорию РФ с территории государств — участников Таможенного союза без таможенного оформления (при наличии соглашений о едином таможенном пространстве);
- реализация добытой налогоплательщиком нефти и (или) стабильного газового конденсата;
- передача в структуре организации добытой нефти и (или) стабильного газового конденсата на переработку;
- передача нефти и (или) стабильного газового конденсата на промышленную переработку на давальческой основе;
- передача нефти и (или) стабильного газового конденсата для использования на собственные нужды, за исключением операций, указанных в подпункте 15 пункта 1 ст. 183 Налогового кодекса РФ;
- передача нефти и (или) стабильного газового конденсата в качестве вкладов в уставный (складочный) капитал, вклада по договору простого товарищества (договору о совместной деятельности), паевых взносов в паевые фонды кооперативов;
- реализация природного газа за пределы территории РФ;
- реализация и (или) передача, в том числе на безвозмездной основе, природного газа на территории РФ газораспреде-

тельным организациям либо непосредственно (минуя газораспределительные организации) конечным потребителям, использующим природный газ в качестве топлива и (или) сырья, за исключением операций, указанных в подпунктах 8—12 пункта 1 ст. 183 Налогового кодекса РФ;

- передача природного газа для использования на собственные нужды, за исключением операций, указанных в подпункте 9 пункта 1 ст. 183 Налогового кодекса РФ;
- передача природного газа на промышленную переработку на давальческой основе и (или) в структуре организации для изготовления других видов продукции, за исключением операций, указанных в подпункте 12 пункта 1 ст. 183 Налогового кодекса РФ;
- передача природного газа в качестве вклада в уставный (складочный) капитал, вклада по договору простого товарищества (договора о совместной деятельности), паевых взносов в паевые фонды кооперативов.

Операции с минеральным сырьем признаются объектом налогообложения в случае, если подакцизные виды минерального сырья добыты (выработаны) на территории РФ, ее континентально-го шельфа и (или) исключительной экономической зоны.

В целях налогообложения акцизами к производству приравнивается розлив подакцизных товаров, а также любые виды смешения товаров в местах их хранения и реализации, в результате которых получается подакцизный товар.

При реорганизации предприятия права и обязанности по уплате акциза переходят к его правопреемнику.

127

КАКИЕ ОПЕРАЦИИ НЕ ПОДЛЕЖАТ НАЛОГООБЛОЖЕНИЮ АКЦИЗАМИ?

Не подлежат налогообложению акцизами (освобождаются от налогообложения) следующие операции:

- передача подакцизных товаров одним структурным подразделением организации, не являющимся самостоятельным налогоплательщиком, для производства других подакцизных товаров другому такому же структурному подразделению этой организации, а также передача в структуре организации произведенного спирта этилового из непищевого сырья для производства неподакцизных товаров;
- реализация денатурированного этилового спирта из всех видов сырья организациями по специальным разрешениям на его

поставку в пределах выделенных квот, утвержденных (согласованных) уполномоченными федеральными органами исполнительной власти.

В целях налогообложения денатурированным этиловым спиртом признается этиловый спирт, содержащий денатурирующие добавки в концентрации, исключающей возможность использования указанного спирта для производства алкогольной и другой пищевой продукции, изготовленный на основе этилового спирта, полученного по специальным разрешениям на его поставку в пределах выделенных квот в соответствии с утвержденными (согласованными) уполномоченными федеральными органами исполнительной власти нормативными и техническими документами, прошедший государственную регистрацию в уполномоченном федеральном органе исполнительной власти и внесенный в Государственный реестр этилового спирта и спиртосодержащих растворов из непищевого сырья или в Государственный реестр этилового спирта из пищевого сырья, алкогольной и алкогольсодержащей продукции в РФ.

Этиловый спирт признается денатурированным (освобождается от налогообложения) только при условии, если его денатурация производится на основе этилового спирта, полученного по специальным разрешениям на его поставку в пределах выделенных квот, в рамках единого технологического процесса на производственных мощностях одной организации (без передачи в ходе этого технологического процесса от одного структурного подразделения организации другому ее структурному подразделению, если организация имеет такие структурные подразделения);

- реализация спиртосодержащей денатурированной продукции организациям по специальным разрешениям на ее поставку в пределах выделенных квот, утвержденных (согласованных) уполномоченными федеральными органами исполнительной власти.

В целях налогообложения спиртосодержащей денатурированной продукцией признается спиртосодержащая непищевая продукция, содержащая денатурированные добавки в концентрации, исключающей возможность использования этой продукции для производства алкогольной и другой пищевой продукции, изготовленная на основе этилового спирта, в том числе денатурированного, который получен по специальным разрешениям на его поставку в пределах выделенных квот в соответствии с утвержденными (согласованными) уполномоченными федеральными органами исполнительной власти нормативными и техническими документами, прошедшая государственную регистрацию в уполномоченном федеральном органе исполнительной власти и внесенная в Государственный реестр этилового спирта и спиртосодержащих растворов из непищевого сырья или в Государственный реестр этилового спирта из пищевого сырья, алкогольной или алкогольсодержащей продукции РФ;

- реализация подакцизных товаров, помещаемых под таможенный режим экспорта за пределы территории РФ в соответствии с положениями ст. 184 Налогового кодекса РФ;
- первичная реализация (передача) конфискованных и (или) бесхозяйных подакцизных товаров, подакцизных товаров, от которых произошел отказ в пользу государства и подлежащих обращению в государственную и (или) муниципальную собственность, на промышленную переработку под контролем таможенных и (или) налоговых органов либо уничтожение;
- закачка природного газа в пласт для поддержания пластового давления;
- закачка природного газа в подземные хранилища;
- направление природного газа на подготовку теплоносителей для нагнетания в нефтяные пласты и других методов повышения нефтегазоотдачи, а также для газлифтной добычи нефти;
- использование природного газа на собственные технологические нужды газодобывающих и газотранспортных организаций в пределах нормативов, обусловленных технологиями подготовки и транспортировки газа, утверждаемых в порядке, определяемом Правительством РФ;
- реализация (передача) отбензиненного сухого и нефтяного (попутного) газа после их обработки или переработки;
- реализация на территории РФ природного газа для личного потребления физическими лицами, а также для потребления жилищно-строительными кооперативами, condominiumами и иными подобными потребителями;
- передача и (или) реализация природного газа для производства (в том числе на давальческой основе) сжатого газа в случае его реализации по государственным регулируемым ценам;
- реализация нефти, произведенной в результате переработки нефтешлаков;
- реализация нефти, добываемой из вводимых в эксплуатацию бездействующих, контрольных и находящихся в консервации (по состоянию на 1 января 1999 г.) скважин, перечень которых утверждается в порядке, утверждаемом Правительством РФ;
- использование нефти на собственные технологические нужды нефтедобывающих организаций в пределах нормативов, обусловленных технологиями добычи, подготовки и транспортировки нефти, утверждаемых в порядке, определяемом Правительством РФ, а также использование нефти для целей повышения нефтеотдачи пластов и других технологических операций, включая обработку бурового раствора, перевод скважин на нефть при освоении и исследовании

скважин в пределах нормативов, обусловленных технологиями добычи нефти, утверждаемых в порядке, определяемом Правительством РФ.

Перечисленные выше операции не подлежат налогообложению (освобождаются от налогообложения) только при ведении и наличии отдельного учета операций по производству и реализации (передаче) таких подакцизных товаров и (или) подакцизного минерального сырья.

Не подлежит налогообложению (освобождается от налогообложения) ввоз на таможенную территорию РФ подакцизных товаров, от которых произошел отказ в пользу государства и которые подлежат обращению в государственную и (или) муниципальную собственность.

128 КАКИМ ОБРАЗОМ ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ НАЛОГОВАЯ БАЗА ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ (ПЕРЕДАЧЕ) ПОДАКЦИЗНЫХ ТОВАРОВ?

Налоговая база определяется отдельно по каждому виду подакцизного товара, по каждому виду подакцизного минерального сырья.

Налоговая база при **реализации** (передаче, признаваемой объектом налогообложения акцизом в соответствии с законодательством) произведенных налогоплательщиком подакцизных товаров, в зависимости от установленных в отношении этих товаров налоговых ставок, определяется:

1) как объем реализованных (переданных) подакцизных товаров в натуральном выражении — по подакцизным товарам, в отношении которых установлены твердые (специфические) налоговые ставки (в абсолютной сумме на единицу измерения);

2) как стоимость реализованных (переданных) подакцизных товаров, исчисленная исходя из цен, определяемых с учетом положений ст. 40 Налогового кодекса РФ, без учета акциза, налога на добавленную стоимость и налога с продаж — по подакцизным товарам, в отношении которых установлены адвалорные (в %) налоговые ставки;

3) как стоимость переданных подакцизных товаров, исчисленная исходя из средних цен реализации, действовавших в предыдущем налоговом периоде, а при их отсутствии исходя из рыночных цен без учета акциза, налога на добавленную стоимость и налога с продаж — по подакцизным товарам, в отношении которых уста-

новлены адвалорные (в %) налоговые ставки. В аналогичном порядке определяется налоговая база по подакцизным товарам, в отношении которых установлены адвалорные (в %) налоговые ставки, при их реализации на безвозмездной основе, при совершении товарообменных (бартерных) операций, а также при передаче подакцизных товаров по соглашению о предоставлении отступного или новации и передаче подакцизных товаров при натуральной оплате труда.

Налоговая база при продаже конфискованных и (или) бесхозяйных подакцизных товаров, подакцизных товаров, от которых произошел отказ в пользу государства и подлежащих обращению в государственную и (или) муниципальную собственность, а также при первичной реализации товаров, происходящих и ввезенных с территории государств — участников Таможенного союза без таможенного оформления (при наличии соглашений о едином таможенном пространстве), определяется в соответствии с пунктами 1 и 2, изложенными выше.

Налоговая база при передаче ювелирных изделий, произведенных по индивидуальным заказам населения из ювелирных изделий, бывших в употреблении, и (или) лома таких изделий, определяется как стоимость переработки, исчисленная исходя из цены, указанной сторонами сделки, если иное не предусмотрено ст. 40 Налогового кодекса, без учета акциза, налога на добавленную стоимость и налога с продаж.

При определении налоговой базы выручка налогоплательщика, полученная в иностранной валюте, пересчитывается в валюту РФ по курсу ЦБ РФ, действовавшему на дату реализации подакцизных товаров.

Не включаются в налоговую базу полученные налогоплательщиками средства, не связанные с реализацией подакцизных товаров.

Налоговая база при реализации **подакцизного минерального сырья** определяется:

1) как объем реализованной (переданной) продукции в натуральном выражении — по нефти и стабильному газовому конденсату;

2) как стоимость реализованной (переданной) продукции, исчисленная из применяемых цен, но не ниже государственных регулируемых цен, с учетом предоставленных в установленном порядке скидок без налога на добавленную стоимость и надбавки для газораспределительных организаций при реализации транспортированного (поставленного) газа непосредственно конечным потребителям, минуя газораспределительные организации, — по природному газу;

3) при реализации природного газа за пределы территории РФ налоговая база определяется как стоимость реализованной продукции за вычетом налога на добавленную стоимость при реализации

в государства — участники СНГ, таможенных пошлин и расходов на транспортировку газа за пределами территории РФ;

4) при определении налоговой базы в соответствии с настоящей статьей затраты на транспортировку природного газа, принадлежащего лицам, признаваемым налогоплательщиками и не являющимся субъектами естественных монополий в сфере транспортировки газа по трубопроводам, по территории РФ включаются в налогооблагаемую базу в сумме тарифа (отпускных цен), утверждаемого для внутрисистемного потребления субъектами естественных монополий, осуществляющими производство, транспортировку и реализацию газа.

129 КАКОЙ ПРИМЕНЯЕТСЯ РАЗМЕР НАЛОГОВЫХ СТАВОК ПРИ НАЛОГООБЛОЖЕНИИ ОПЕРАЦИЙ АКЦИЗАМИ?

Налогообложение подакцизных товаров и подакцизного минерального сырья осуществляется по нижеприведенным единым на территории РФ налоговым ставкам.

Налогообложение алкогольной продукции, ввозимой на таможенную территорию РФ, осуществляется по соответствующим налоговым ставкам, указанным ниже.

При реализации налогоплательщиками — производителями алкогольной продукции, за исключением реализации указанной продукции на акцизные склады других организаций, и акцизные склады, являющиеся структурными подразделениями налогоплательщиков — производителей алкогольной продукции, налогообложение осуществляется по налоговым ставкам, указанным ниже.

При реализации налогоплательщиками — производителями алкогольной продукции на акцизные склады, за исключением акцизных складов, являющихся структурными подразделениями налогоплательщиков — производителей алкогольной продукции, налогообложение осуществляется по налоговым ставкам в размере 50% соответствующих ставок, указанных ниже.

При реализации оптовыми организациями с акцизных складов алкогольной продукции, за исключением реализации указанной продукции на акцизные склады других оптовых организаций или на акцизные склады, являющиеся структурными подразделениями налогоплательщиков — организаций оптовой торговли, а также алкогольной продукции, ввозимой на таможенную территорию РФ, налогообложение осуществляется в размере 50% соответствующих

Виды подакцизных товаров	Налоговая ставка (в процентах или в рублях и копейках за единицу измерения)
1	2
Этиловый спирт из всех видов сырья (в том числе этиловый спирт-сырец из всех видов сырья)	14 руб. 11 коп. за 1 литр безводного этилового спирта
Алкогольная продукция с объемной долей этилового спирта свыше 25 процентов (за исключением вин) и спиртосодержащая продукция	98 руб. 78 коп. за 1 литр безводного этилового спирта, содержащегося в подакцизных товарах
Алкогольная продукция с объемной долей этилового спирта свыше 9 до 25 процентов включительно (за исключением вин)	72 руб. 91 коп. за 1 литр безводного этилового спирта, содержащегося в подакцизных товарах
Алкогольная продукция с объемной долей этилового спирта до 9 процентов включительно (за исключением вин)	50 руб. 60 коп. за 1 литр безводного этилового спирта, содержащегося в подакцизных товарах
Вина (за исключением натуральных)	41 руб. 20 коп. за 1 литр безводного этилового спирта, содержащегося в подакцизных товарах
Вина шампанские и вина игристые	10 руб. 58 коп. за 1 литр
Вина натуральные (за исключением шампанских)	3 руб. 52 коп. за 1 литр
Пиво с нормативным (стандартизированным) содержанием объемной доли этилового спирта до 0,5 процента включительно	0 руб. за 1 литр
Пиво с нормативным (стандартизированным) содержанием объемной доли этилового спирта свыше 0,5 до 8,6 процента включительно	1 руб. 12 коп. за 1 литр
Пиво с нормативным (стандартизированным) содержанием объемной доли этилового спирта свыше 8,6 процента включительно	3 руб. 70 коп. за 1 литр
Табачные изделия:	
Табак трубочный	453 руб. 60 коп. за 1 кг
Табак курительный, за исключением табака, используемого в качестве сырья для производства табачной продукции	185 руб. 92 коп. за 1 кг
Сигары	11 руб. 20 коп. за 1 штуку
Сигариллы, сигареты с фильтром длиной свыше 85 мм	84 руб. за 1000 штук
Сигареты с фильтром, за исключением сигарет длиной свыше 85 мм и сигарет 1,2,3 и 4-го классов по ГОСТ 3935-81	61 руб. 60 коп. за 1000 штук
Сигареты с фильтром 1,2,3 и 4-го классов по ГОСТ 3935-81	39 руб. 20 коп. за 1000 штук
Сигареты без фильтра, папиросы	11 руб. 20 коп. за 1000 штук

1	2
Ювелирные изделия	5 процентов
Нефть и стабильный газовый конденсат	73 руб. 92 коп. за 1 тонну
Автомобили легковые с мощностью двигателя до 67,5 кВт (90 л.с.) включительно	0 руб. за 0,75 кВт (1 л.с.)
Автомобили легковые с мощностью двигателя свыше 67,5 кВт (90 л.с.) до 112,5 кВт (150 л.с.) включительно	11 руб. 20 коп. за 0,75 кВт (1 л.с.)
Автомобили легковые с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт (150 л.с.), мотоциклы с мощностью двигателя свыше 112,5 кВт (150 л.с.)	112 руб. за 0,75 кВт (1 л.с.)
Бензин автомобильный с октановым числом до «80» включительно	1512 руб. за 1 тонну
Бензин автомобильный с иными октановыми числами	2072 руб. за 1 тонну
Дизельное топливо	616 руб. за 1 тонну
Масло для дизельных и (или) карбюраторных (инжекторных) двигателей	1680 руб. за 1 тонну
Природный газ, реализуемый (переданный) на территории Российской Федерации	15 процентов
Природный газ, реализуемый (переданный) в государства — участники Содружества Независимых Государств	15 процентов
Природный газ, реализуемый (переданный) за пределы территории Российской Федерации (за исключением государств — участников Содружества Независимых Государств)	30 процентов

ставок, указанных выше. Реализуемая алкогольная продукция подлежит обязательной маркировке региональными специальными марками, за исключением алкогольной продукции, ввозимой на таможенную территорию РФ.

При покупке региональных специальных марок налогоплательщики уплачивают авансовый платеж акциза в сумме одного рубля за каждую региональную специальную марку на алкогольную продукцию с объемной долей этилового спирта до 25% включительно и в сумме трех рублей за каждую региональную специальную марку на алкогольную продукцию с объемной долей этилового спирта свыше 25%.

Порядок изготовления реализации региональных специальных марок определяется Правительством РФ.

Запрещается реализация алкогольной продукции, производимой на территории РФ, в розничной торговле и общественном питании без маркировки федеральной и региональной специальными марками, а также с иной маркировкой.

Ставки авансового платежа в форме покупки акцизных марок по отдельным видам подакцизных товаров устанавливаются Правительством РФ.

130

КАКОЙ ДЕЙСТВУЕТ ПОРЯДОК ИСЧИСЛЕНИЯ АКЦИЗА?

В соответствии со второй частью Налогового кодекса РФ применяется нижеследующий порядок исчисления акциза.

1. Сумма налога по подакцизным товарам (в том числе при ввозе на территорию РФ) и подакцизному минеральному сырью, в отношении которых установлены твердые (специфические) налоговые ставки, определяется как произведение соответствующей налоговой ставки и налоговой базы, исчисленной как указывалось выше.

2. Сумма акциза по подакцизным товарам (в том числе при ввозе на территорию РФ) и подакцизному минеральному сырью, в отношении которых установлены адвалорные (в %) налоговые ставки, определяется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы, исчисленной, как указывалось выше, а при раздельном учете — как сумма, полученная в результате сложения сумм акцизов, исчисленных отдельно как соответствующие налоговым ставкам процентные доли соответствующих налоговых баз.

Общая сумма при реализации (передаче) подакцизных товаров представляет собой сумму, полученную в результате сложения сумм акциза, исчисленных в соответствии с пунктами 1—2, изложенными выше, для каждого вида подакцизного товара, облагаемого акцизом по разным налоговым ставкам.

Общая сумма акциза при реализации подакцизного минерального сырья представляет собой сумму, полученную в результате сложения сумм акциза, исчисляемых в соответствии с пунктами 1—2 для каждого вида подакцизного минерального сырья (операции), облагаемого акцизом по разным налоговым ставкам.

Общая сумма акциза по подакцизным товарам и подакцизному минеральному сырью исчисляется по итогам каждого налогового периода применительно ко всем операциям по реализации подакцизных товаров и подакцизного минерального сырья, дата реализации (передачи) относится к соответствующему налоговому периоду, при этом учитываются все изменения, увеличивающие или уменьшающие налоговую базу в соответствующем налоговом периоде.

Общая сумма акциза при ввозе на территорию РФ нескольких видов подакцизных товаров, облагаемых акцизом по разным налоговым ставкам, представляет собой сумму, полученную в результате сумм акциза, исчисленных для каждого вида этих товаров в соответствии с пунктами 1 и (или) 2.

Если налогоплательщик не ведет раздельного учета, сумма акциза по подакцизным товарам определяется исходя из максималь-

ной из применяемых налогоплательщиком налоговой ставки от единой налоговой базы, исчисленной по всем облагаемым акцизом операциям.

131

КАКОЙ ПРИМЕНЯЕТСЯ ПОРЯДОК ОТНЕСЕНИЯ СУММ АКЦИЗА?

Суммы акциза, полученные налогоплательщиком при реализации подакцизных товаров и (или) подакцизного минерального сырья (за исключением реализации на безвозмездной основе) и предъявленные покупателю, относятся у налогоплательщика на расходы, применяемые к вычету при исчислении налога на доходы организаций.

Суммы акциза, исчисленные налогоплательщиком по операциям передачи подакцизных товаров и (или) подакцизного минерального сырья, признаваемые объектом налогообложения в соответствии с главой 22 Налогового кодекса РФ, а также при их реализации на безвозмездной основе, относятся у налогоплательщика на счет соответствующих источников, за счет которых осуществляются расходы по указанным подакцизным товарам и (или) подакцизному минеральному сырью.

Суммы акциза, предъявленные налогоплательщиком покупателю при реализации подакцизных товаров и (или) подакцизного минерального сырья, у покупателя учитываются в стоимости приобретенных подакцизных товаров и (или) подакцизного минерального сырья, если иное не предусмотрено; суммы акциза, фактически уплаченные при ввозе подакцизных товаров на таможенную территорию РФ, учитываются в стоимости указанных подакцизных товаров, если иное не предусмотрено.

Так, не учитываются в стоимости приобретенного или переданного на давальческой основе (ввезенного на таможенную границу РФ) подакцизного товара и подлежат вычету или возврату в порядке, предусмотренном главой 22 Налогового кодекса РФ, суммы акциза, предъявленные покупателю при приобретении, собственнику давальческого сырья (материалов) при передаче или подлежащие уплате при ввозе на таможенную границу РФ:

- подакцизных товаров, используемых в качестве сырья для производства других подакцизных товаров. Указанное положение применяется в случае, если ставки акциза на подакцизные товары, используемые в качестве сырья, и ставки акциза на подакцизные товары, произведенные из этого сырья, определены на одинаковую единицу измерения налоговой базы;

- спирта этилового, произведенного из непищевого сырья, в дальнейшем использованного в качестве сырья для производства неподакцизных товаров. Указанное положение применяется только в случае приобретения спирта этилового, произведенного из непищевого сырья, организацией-покупателем, производящим неподакцизные товары с использованием этого спирта, непосредственно у налогоплательщика — производителя этого спирта и не распространяется на случай приобретения спирта этилового, произведенного из непищевого сырья, в порядке договора мены или взаиморасчетов.

132

КАКАЯ СУММА АКЦИЗА ПОДЛЕЖИТ УПЛАТЕ?

Уплате налогоплательщиком подлежит сумма акциза при осуществлении операции по реализации (передаче, признаваемой объектом налогообложения в соответствии с Налоговым кодексом РФ) подакцизных товаров, определяемая по итогам каждого налогового периода (календарного месяца), уменьшенная на предусмотренные налоговым законодательством налоговые вычеты. Общая сумма акциза, подлежащая уплате, определяется в соответствии с порядком исчисления акциза. Так, сумма акциза по подакцизным товарам (в том числе при ввозе на территорию РФ), в отношении которых установлены твердые (специфические) налоговые ставки, исчисляется как произведение соответствующей налоговой ставки и налоговой базы. Например, продано этилового спирта-сырца из всех видов сырья за календарный месяц 10 000 литров, тогда сумма исчисленного акциза составит:

$$10\,000 \times 14,11 \text{ руб.} = 14\,110 \text{ руб.}$$

Сумма акциза по подакцизным товарам (в том числе при их ввозе на территорию РФ) и подакцизному минеральному сырью, в отношении которых установлены адвалорные (в %) налоговые ставки, исчисляется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы, а при раздельном учете — как сумма, полученная в результате сложения сумм акцизов, исчисленных отдельно как соответствующие налоговым ставкам процентные доли соответствующих налоговых баз. Например, налогоплательщик реализовал в календарном месяце ювелирных изделий на общую сумму 2 млн. руб. Налоговая ставка 5%. Следовательно, подлежит уплате сумма акциза, равная 100 тыс. руб. (2 млн. × 5%)/100.

Если сумма налоговых вычетов в каком-либо налоговом периоде превышает общую сумму акциза, исчисленную по реализованным подакцизным товарам, налогоплательщик в этом налоговом периоде акциз не уплачивает.

Сумма превышения налоговых вычетов над общей суммой акциза, исчисленной по реализованным подакцизным товарам, подлежит зачету в счет текущих и (или) предстоящих в следующем налоговом периоде платежей по акцизам.

Второй частью Налогового кодекса РФ установлен порядок возврата налогоплательщику сумм акциза. Так, в случае, если по итогам налогового периода сумма налоговых вычетов превышает общую сумму акциза, исчисленную по подакцизным товарам, реализованным (переданным) в отчетном налоговом периоде, полученная разница подлежит возмещению (зачету, возврату) налогоплательщику в соответствии с положениями ст. 203 Кодекса.

133 КАКИЕ УСТАНОВЛЕННЫ СРОКИ УПЛАТЫ АКЦИЗА?

Уплата акциза при реализации подакцизных товаров, а также уплаты акциза при реализации подакцизного минерального сырья, если дата реализации определяется как день уплаты указанных подакцизных товаров и (или) подакцизного минерального сырья, производится исходя из фактической реализации за истекший налоговый период не позднее последнего числа месяца, следующего за отчетным месяцем.

Уплата акциза при реализации бензина автомобильного с октановым числом свыше «80» производится исходя из фактической реализации за истекший налоговый период:

- не позднее 15-го числа третьего месяца, следующего за отчетным месяцем, — по бензину автомобильному с октановым числом свыше «80», реализованному с 1-го по 15-е число включительно отчетного месяца;
- не позднее 30-го числа третьего месяца, следующего за отчетным месяцем, — по бензину автомобильному с октановым числом свыше «80», реализованному с 16-го по последнее число отчетного месяца.

Уплата акциза при реализации (передаче) налогоплательщиками произведенных: спирта этилового из всех видов сырья, за исключением спирта коньячного, спиртосодержащей продукции с объемной долей этилового спирта более 9%, алкогольной продукции и пива производится исходя из фактической реализации (передачи) указанных товаров за истекший налоговый период равны-

ми долями не позднее 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, и не позднее 15-го числа второго месяца, следующего за отчетным месяцем.

Уплата акциза при реализации алкогольной продукции с акцизных складов оптовых организаций производится исходя из фактической реализации за истекший налоговый период:

- не позднее 30-го числа отчетного месяца (авансовый платеж) — по алкогольной продукции, реализованной с 1-го по 15-е число включительно отчетного месяца;
- не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным, — по алкогольной продукции, реализованной с 16-го по последнее число отчетного месяца.

Уплата акциза при реализации подакцизного минерального сырья (нефти и стабильного газового конденсата и природного газа), а также прочих подакцизных товаров (кроме приведенных выше) производится исходя из фактической реализации за истекший налоговый период:

- не позднее 30 числа месяца, следующего за отчетным месяцем, — по минеральному сырью, перечисленному выше, и прочим подакцизным товарам, реализованным с 1-е по 15-е число включительно отчетного месяца;
- не позднее 15-го числа второго месяца, следующего за отчетным месяцем, — по минеральному сырью, перечисленному выше, и прочим подакцизным товарам, реализованным с 16-го по последнее число отчетного месяца.

Акциз по подакцизным товарам уплачивается по месту производства таких товаров, а по алкогольной продукции, кроме того, уплачивается по месту реализации с акцизных складов, за исключением реализации на акцизные склады других организаций. В случае если алкогольная продукция с акцизного склада, находящегося на территории одного субъекта РФ, реализуется через организации розничной торговли и (или) организации общественного питания, находящиеся на территории другого субъекта РФ, акциз в части, подлежащей зачислению в региональный бюджет, уплачивается по месту нахождения вышеуказанных организаций.

Налогоплательщики обязаны представлять в налоговый орган по месту своей регистрации в качестве налогоплательщика налоговую декларацию в срок не позднее последнего числа месяца, следующего за отчетным.

Налогоплательщики обязаны представлять в налоговые органы по месту своей регистрации, а также по месту нахождения каждого филиала или иного обособленного подразделения налоговую декларацию в части осуществляемой ими фактической реализации (передачи) подакцизных товаров за отчетный налоговый период не позднее последнего числа месяца, следующего за отчетным.

134

КТО ЯВЛЯЕТСЯ ПЛАТЕЛЬЩИКОМ НАЛОГА НА ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ?

Плательщиками налога на имущество являются:

- предприятия, учреждения (включая банки и другие кредитные организации) и организации, в том числе с иностранными инвестициями, считающиеся юридическими лицами по законодательству РФ;
- филиалы и другие аналогичные подразделения указанных предприятий, учреждений и организаций, имеющие отдельный баланс и расчетный (текущий) счет (о порядке уплаты филиалами и иными обособленными подразделениями российских организаций налогов и сборов в связи с введением Налогового кодекса РФ см. письмо МНС РФ от 2 марта 1999 г. № ВГ-6-18/151;
- компании, фирмы, любые другие организации (включая полные товарищества), образованные в соответствии с законодательством иностранных государств, международные организации и объединения, а также их обособленные подразделения, имеющие имущество на территории РФ, континентальном шельфе РФ и в исключительной экономической зоне РФ (порядок исчисления и уплаты налога регулируется Инструкцией, изданной МНС РФ).

Центральный банк Российской Федерации и его учреждения не являются плательщиками налога на имущество предприятий.

135

ЧТО ЯВЛЯЕТСЯ ОБЪЕКТОМ ОБЛОЖЕНИЯ НАЛОГОМ НА ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ?

Объектом налогообложения являются основные средства, нематериальные активы, запасы и затраты, находящиеся на балансе плательщика. Основные средства, нематериальные активы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы для целей налогообложения учитываются по остаточной стоимости.

Стоимость имущества, являющегося объектом налогообложения и объединенного предприятиями в целях осуществления совместной деятельности без образования юридического лица, для целей налогообложения принимается в расчет участниками договоров о совместной деятельности, внесшими это имущество, независимо

от счетов бухгалтерского учета, на которых оно учитывается, а созданного (приобретенного) в результате этой деятельности — участниками договоров о совместной деятельности в соответствии с установленной долей собственности по договору.

Для целей налогообложения определяется среднегодовая стоимость имущества предприятия. Среднегодовая стоимость предприятия за отчетный период (квартал, полугодие, 9 месяцев и год) определяется путем деления на 4 суммы, полученной от сложения половины стоимости имущества на 1 января отчетного года и на первое число следующего за отчетным периодом месяца, а также суммы стоимости имущества на каждое первое число всех остальных кварталов отчетного периода.

Если предприятие создано с начала какого-либо квартала, кроме первого, среднегодовая стоимость имущества определяется как частное от деления на 4 суммы, полученной от сложения половины стоимости имущества на первое число квартала создания (1 апреля, 1 июля, 1 октября), половины стоимости имущества на первое число следующего за отчетным периодом месяца и стоимости имущества на первое число всех остальных кварталов отчетного периода.

Если предприятие создано в первой половине квартала (до 15-го числа второго месяца квартала включительно), то при исчислении среднегодовой стоимости имущества период создания принимается за полный квартал; если предприятие создано во второй половине квартала, среднегодовая стоимость рассчитывается начиная с первого числа квартала, следующего за кварталом создания.

136

КАК ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ НАЛОГОВАЯ БАЗА ПО НАЛОГУ НА ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ?

Налоговая база по налогу на имущество предприятий определяется исходя из стоимости основных средств, нематериальных активов, запасов и затрат, отражаемой в активе баланса по следующим счетам бухгалтерского учета:

01 «Основные средства» и 03 «Доходные вложения в материальные ценности» (за минусом суммы износа). Налогоплательщики, которым в соответствии с приказом Минфина России от 17 февраля 1997 г. № 15 «Об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга» разрешено использование счета 03, при определении налоговой базы учитывают остатки по указанному счету.

Сумма износа определяется исходя из сумм амортизации, начисленной налогоплательщиком в общеустановленном порядке. В случае если для отдельных объектов основных средств начисление амортизации не предусмотрено, то сумма износа определяется исходя из единых норм амортизационных отчислений на полное восстановление основных средств, утвержденных в установленном порядке;

04 «Нематериальные активы» (за минусом суммы амортизации, учитываемой на счете 05 «Амортизация нематериальных активов»);

08 «Капитальные вложения» (за исключением субсчетов: 08-1 «Приобретение земельных участков», 08-2 «Приобретение объектов природопользования», 08-5 «Затраты, не увеличивающие стоимость основных средств», 08-7 «Перевод молодняка животных в основное стадо», 08-8 «Приобретение взрослых животных», 08-9 «Доставка животных, полученных безвозмездно»;

Расходы организации по возведению зданий и сооружений, монтажу оборудования, стоимость переданного в монтаж оборудования и другие расходы, предусмотренные сметами, сметно-финансовыми расчетами и титульными списками на капитальное строительство, включаются в расчет среднегодовой стоимости имущества организации по состоянию на 1 число месяца квартала, следующего за истечением срока строительства (монтажа), установленного договором подряда в соответствии с проектно-сметной документацией (проектом организации строительства);

10 «Материалы»;

11 «Животные на выращивании и откорме»;

12 «Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы» (за минусом суммы износа, учитываемого на счете 13 «Износ малоценных и быстроизнашивающихся предметов»);

15 «Заготовление и приобретение материалов»;

16 «Отклонение в стоимости материалов»;

20 «Основное производство». При определении налоговой базы остатки по счетам бухгалтерского учета 20 «Основное производство», 36 «Выполненные этапы по незавершенным работам» и 45 «Товары отгруженные» уменьшаются на незавершенное производство товаров, выполненные этапы работ и отгруженные товары по государственному оборонному заказу, дальнейшее производство, выполнение и (или) реализация которых приостановлены из-за отсутствия бюджетного финансирования;

21 «Полуфабрикаты собственного производства»;

23 «Вспомогательные производства»;

29 «Обслуживающие производства и хозяйства»;

30 «Некапитальные работы»;

31 «Расходы будущих периодов»;

36 «Выполненные этапы по незавершенным работам».

При определении налоговой базы остатки по счетам бухгалтерского учета 20 «Основное производство», 36 «Выполненные этапы

по незавершенным работам» и 45 «Товары отгруженные» уменьшаются на незавершенное производство товаров, выполненные этапы работ и отгруженные товары по государственному оборонному заказу, дальнейшее производство, выполнение и (или) реализация которых приостановлены из-за отсутствия бюджетного финансирования;

40 «Готовая продукция»;

41 «Товары». Организации, учитывающие по счетам бухгалтерского учета 41 «Товары» и 45 «Товары отгруженные» стоимость товаров с учетом налога на добавленную стоимость, при определении налоговой базы остатки по указанным счетам бухгалтерского учета уменьшают на сумму налога на добавленную стоимость, учитываемую в стоимости товаров;

44 «Издержки обращения»;

45 «Товары отгруженные». При определении налоговой базы остатки по счетам бухгалтерского учета 20 «Основное производство», 36 «Выполненные этапы по незавершенным работам» и 45 «Товары отгруженные» уменьшаются на незавершенное производство товаров, выполненные этапы работ и отгруженные товары по государственному оборонному заказу, дальнейшее производство, выполнение и (или) реализация которых приостановлены из-за отсутствия бюджетного финансирования. Организации, учитывающие по счетам бухгалтерского учета 41 «Товары» и 45 «Товары отгруженные» стоимость товаров с учетом налога на добавленную стоимость, при определении налоговой базы остатки по указанным счетам бухгалтерского учета уменьшают на сумму налога на добавленную стоимость, учитываемую в стоимости товара;

иные счета учета прочих запасов и затрат, отражаемых по статье «Прочие запасы и затраты» раздела II актива баланса организации (предприятия). При определении налоговой базы по налогу на имущество предприятий стоимость основных средств определяется налогоплательщиками с учетом переоценок, проводимых в установленном порядке.

137

КАКОЙ УСТАНОВЛЕН РАЗМЕР СТАВКИ НАЛОГА НА ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ?

Предельный размер налоговой ставки на имущество предприятия не может превышать 2% от налогооблагаемой базы, исчисленной в соответствии с налоговым законодательством и инструкцией МНС РФ.

Конкретные ставки налога на имущество предприятий, определяемые в зависимости от видов деятельности предприятий, устанавливаются законодательными (представительными) органами субъектов РФ.

Устанавливать ставку налога для отдельных предприятий не разрешается.

При отсутствии решений законодательных (представительных) органов субъектов РФ об установлении конкретных ставок налога на имущество предприятий применяется максимальная ставка налога, предусмотренная абзацем первым настоящего пункта.

138 КАКОЕ ИМУЩЕСТВО НЕ ОБЛАГАЕТСЯ НАЛОГОМ НА ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ?

В соответствии с налоговым законодательством налогом не облагается имущество:

- бюджетных учреждений и организаций, органов законодательной (представительной) и исполнительной власти органов местного самоуправления, Пенсионного фонда РФ, Фонда социального страхования РФ, Государственного фонда занятости населения РФ, Федерального фонда обязательного медицинского страхования;
- коллегий адвокатов и их структурных подразделений;
- предприятий по производству, переработке и хранению сельскохозяйственной продукции, выращиванию, лову и переработке рыбы и морепродуктов при условии, что выручка от указанных видов деятельности составляет не менее 70% общей суммы выручки от реализации продукции (работ, услуг);
- специализированных протезно-ортопедических предприятий;
- используемое исключительно для нужд образования и культуры (Инструкцией МНС РФ установлен перечень имущества, которое относится к нуждам образования и культуры);
- религиозных объединений и организаций, национально-культурных обществ;
- предприятий народных художественных промыслов (Инструкцией МНС РФ установлен перечень имущества, которое относится к этому виду предприятий);
- используемое для образования страхового и сезонного запасов, на предприятиях, связанных с сезонным (природно-климатическим) циклом поставок и работ, а также запаса-

сов, созданных в соответствии с решениями федеральных органов исполнительной власти, соответствующих органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления. К таким запасам относятся, в частности, материальные ценности предприятий, законсервированные в соответствии с указанным порядком;

- жилищно-строительных, дачно-строительных и гаражных кооперативов, садоводческих товариществ; общественных объединений, ассоциаций, осуществляющих свою деятельность за счет целевых взносов граждан и отчислений предприятий и организаций из оставшейся в их распоряжении после уплаты налогов и других обязательных платежей прибыли на содержание указанных общественных объединений, ассоциаций, если они не осуществляют предпринимательскую деятельность;
- общественных организаций инвалидов, а также других предприятий, учреждений и организаций, в которых инвалиды составляют 50% от общего числа работников. Под общим числом работников понимается среднесписочная численность предприятия, учреждения и организации, в которую включаются работники, состоящие в штате, а также совместители (без внутренних) и работники, выполняющие работу по договорам подряда и другим договорам гражданско-правового характера;
- научно-исследовательских учреждений, предприятий и организаций Российской академии наук, Российской академии медицинских наук, Российской академии сельскохозяйственных наук, Российской академии образования, Российской академии архитектуры и строительных наук, Российской академии художеств, составляющих их научно-исследовательскую, опытно-производственную или экспериментальную базу;
- государственных научных центров, а также научно-исследовательских, конструкторских учреждений (организаций), опытных и опытно-экспериментальных предприятий независимо от организационно-правовых форм и форм собственности, в объеме работ которых за отчетный год научно-исследовательские, опытно-конструкторские и экспериментальные работы составляют не менее 70%, а также их филиалов и других аналогичных подразделений, имеющих отдельный баланс и расчетный (текущий) счет, при соблюдении указанных условий;
- используемое (предназначенное) исключительно для отдыха или оздоровления детей в возрасте до 18 лет;
- предприятий, учреждений, исполняющих уголовные наказания в виде лишения свободы;

- Российского фонда федерального имущества, фондов имущества субъектов РФ, районов (за исключением районов в городах), городов (за исключением городов районного подчинения);
- специализированных предприятий (по перечню, утверждаемому Правительством РФ), производящих медицинские и ветеринарные иммунобиологические препараты, предназначенные для борьбы с эпидемиями и эпизоотиями;
- органов управления и подразделений Государственной противопожарной службы при осуществлении ими своих функций, установленных законодательством РФ;
- и другие.

Перечень юридических лиц, которые освобождаются от оплаты налога на имущество предприятий, определяется Правительством РФ.

Законодательными актами установлен перечень объектов имущества предприятий (организаций), стоимость которого для целей налогообложения уменьшается на балансовую стоимость (за вычетом суммы износа по соответствующим объектам). Так, в частности, уменьшается стоимость объектов жилищно-коммунальной и социально-культурной сферы, полностью или частично находящегося на балансе налогоплательщиков. К объектам жилищно-коммунальной сферы относятся: жилой фонд; гостиницы (без туристических); дома и общежития для приезжих; коммунальное хозяйство — объекты внешнего благоустройства, улично-дорожная сеть; искусственные сооружения; объекты инженерной защиты города; зеленые насаждения общего пользования; уличное освещение; сооружения санитарной уборки городов; здания и подсобные сооружения дорожно-мостового, зеленого хозяйства и инженерной защиты городов; сооружения и оборудование пляжей и переправа; элементы простейшего водоснабжения; объекты коммунального и бытового водоснабжения; очистные сооружения водопровода и канализации со всем оборудованием, механизмами, арматурой и емкостями, все виды водозаборных сооружений, артезианские скважины, сети водопровода и канализации с сооружениями на них, насосные и воздушные станции, водонапорные башни; объекты газо-, тепло- и электроснабжения населения и для коммунально-бытовых нужд; районные и другие тепловые сети; районные и другие котельные; участки, цехи, базы, мастерские, гаражи, специальные машины и механизмы, складские помещения, предназначенные для технического оборудования и ремонта объектов жилищно-коммунального хозяйства.

К объектам социально-культурной сферы относятся: объекты культуры и искусства, образования, физкультуры и спорта, здра-

воохранения, социального обеспечения и непроизводственных видов бытового обслуживания населения.

Под балансовой стоимостью объекта следует понимать стоимость его имущества по статьям актива баланса, отражающим объект налогообложения.

139 КАКОЙ ДЕЙСТВУЕТ ПОРЯДОК УЧЕТА И УПЛАТЫ НАЛОГА НА ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЙ В БЮДЖЕТ?

Исчисленная сумма налога вносится в виде обязательного платежа в бюджет в первоочередном порядке и относится на финансовые результаты деятельности предприятия, а по банкам и другим кредитным организациям — на операционные и разные расходы.

Сумма налога исчисляется плательщиками самостоятельно ежеквартально нарастающим итогом с начала года исходя из определяемой за отчетный период фактической среднегодовой стоимости имущества, рассчитанной с учетом уменьшения стоимости имущества в соответствии с налоговым законодательством РФ.

Сумма налога, подлежащая уплате в бюджет, определяется с учетом ранее начисленных платежей за отчетный период.

Предприятие, осуществляющее ведение бухгалтерского учета ценностей и операций, связанных с осуществлением совместной деятельности, сообщает участникам договора о совместной деятельности сведения о стоимости имущества, созданного (приобретенного) в результате ее осуществления и являющегося объектом налогообложения, до срока, установленного для представления налоговых расчетов.

При выполнении соглашений о разделе продукции, заключенных РФ с инвесторами до вступления в силу Федерального закона от 30 декабря 1995 г. № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции», применяются условия исчисления и уплаты налога, установленные указанными соглашениями.

С организаций, признанных налогоплательщиками единого налога на вмененный доход для определенных видов деятельности в соответствии с Федеральным законом от 31 июля 1998 г. № 148-ФЗ «О едином налоге на вмененный доход для определенных видов деятельности» и соответствующим нормативным правовым актом законодательного (представительного) органа государственной власти субъекта РФ, налог на имущество предприятий не взимается в части полностью используемого в предпринимательской деятель-

ности, осуществляемой на основе свидетельства об уплате единого налога на вмененный доход для определенных видов деятельности, имущества территориально обособленного подразделения (подразделения по месту нахождения организации), имеющего местонахождение на территории данного субъекта РФ.

Организации несут отдельный учет имущества, используемого в предпринимательской деятельности, осуществляемой на основе свидетельства об уплате единого налога на вмененный доход для определенных видов деятельности.

Сумма платежей по налогу на имущество предприятий зачисляется равными долями в республиканский бюджет республики в составе РФ, бюджеты края, области, областной бюджет автономной области, окружной бюджет автономного округа, в районный бюджет района или городской бюджет города по месту нахождения предприятия.

Предприятия, в состав которых входят территориально обособленные подразделения, не имеющие отдельного баланса и расчетного (текущего) счета, зачисляют налог на имущество предприятий в доходы бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов по месту нахождения указанных подразделений в сумме, определяемой как произведение налоговой ставки, действующей на территории субъекта РФ, на которой расположены эти подразделения, на стоимость основных средств, материалов, малоценных и быстроизнашивающихся предметов этих подразделений. При этом уплате в бюджет по месту нахождения головного предприятия подлежит разница между суммой налога на имущество, исчисленной головным предприятием в целом по предприятию, и суммами налога, уплаченными головным предприятием в бюджеты по месту нахождения территориально обособленных подразделений, не имеющих отдельного баланса и расчетного (текущего) счета.

Причитающаяся к уплате в бюджет сумма налога по месту нахождения головного предприятия уменьшается также на исчисленные суммы налога по филиалам и другим аналогичным подразделениям этого предприятия, имеющим отдельный баланс и расчетный (текущий) счет, и вносятся ими в доходы бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов в общеустановленном порядке.

140

КАКОЙ ДЕЙСТВУЕТ МЕХАНИЗМ ПРИМЕНЕНИЯ НАЛОГА С ПРОДАЖ?

Плательщиками налога с продаж признаются юридические лица, созданные в соответствии с законодательством РФ, их филиалы, представительства и другие обособленные подразделения; иностранные

юридические лица, компании и другие корпоративные образования, обладающие гражданской правоспособностью, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, международные организации, их филиалы и представительства, созданные на территории РФ; индивидуальные предприниматели, осуществляющие свою деятельность без образования юридического лица, самостоятельно реализующие товары (работы, услуги) на территории РФ.

Объектом налогообложения по налогу с продаж выступает стоимость товаров (работ, услуг), реализуемых в розницу или оптом за наличный расчет, а именно: стоимость подакцизных товаров, дорогостоящей мебели, радиотехники, одежды, деликатесных продуктов питания, автомобилей, мехов, ювелирных изделий, видеопродукции и компакт-дисков, услуг туристических фирм, связанных с поездками за пределы РФ (за исключением стран СНГ), услуг по рекламе, услуг трех-, четырех- и пятизвездных гостиниц, услуг по пассажирским авиаперевозкам в салонах первого и бизнес-классов и пассажирским железнодорожным перевозкам в вагонах классов «люкс» и «СВ», а также других товаров и услуг не первой необходимости по решению законодательных (представительных) органов субъектов РФ.

К продаже за наличный расчет в целях налогообложения приравнивается продажа с проведением расчетов с помощью кредитных и иных платежных карточек, по расчетным чекам банков, по перечислениям со счетов в банках по поручениям физических лиц, а также передача товаров (выполнение работ, оказание услуг) населению в обмен на другие товары (работы, услуги).

При определении **налоговой базы** стоимость товаров (работ, услуг) включает налог на добавленную стоимость и акцизы для подакцизных товаров.

Ставка налога с продаж устанавливается в размере до 5%. Конкретный размер ставки налога с продаж устанавливают законодательные (представительные) органы субъектов РФ, но она не должна быть выше 5%. Одновременно определяется порядок и сроки уплаты налога, льготы и форма отчетности по данному налогу, а также может устанавливаться дополнительный перечень товаров (работ, услуг), реализация которых освобождается от налога с продаж.

Сумма налога с продаж определяется как соответствующая налоговой ставке доля цены товара без учета налога с продаж и включается налогоплательщиком в цену товара, предъявляемую к оплате покупателю (заказчику).

141

КАКИЕ ВИДЫ ТОВАРОВ НЕ ЯВЛЯЮТСЯ ОБЪЕКТОМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ НАЛОГОМ С ПРОДАЖ?

В соответствии с федеральным законодательством не является объектом налогообложения налогом с продаж стоимость:

- хлеба и хлебобулочных изделий, молока и молокопродуктов, масла растительного, маргарина, круп, соли, сахара, картофеля, продуктов детского и диабетического питания;
- детской одежды и обуви;
- лекарств, протезно-ортопедических изделий;
- жилищно-коммунальных услуг, а также услуг по сдаче внаем населению государственных или муниципальных жилых помещений, а также по представлению жилья в общежитиях;
- услуг в сфере культуры и искусства, оказываемых государственными и муниципальными учреждениями и организациями культуры и искусства (театры, кинотеатры, концертные организации и коллективы, клубные учреждения, включая сельские, библиотеки, цирки, лектории, планетарии, парки культуры и отдыха, ботанические сады, зоопарки) при проведении театрально-зрелищных, культурно-просветительских мероприятий, в том числе стоимость входных билетов и абонементов;
- зданий, сооружений, земельных участков и иных объектов, относящихся к недвижимому имуществу, и ценных бумаг;
- услуг по содержанию детей в дошкольных учреждениях и уходу за больными и престарелыми;
- услуг по перевозке пассажиров транспортом общего пользования муниципального образования (за исключением такси), а также услуг по перевозкам пассажиров в пригородном сообщении морским, речным, железнодорожным и автомобильным транспортом;
- услуг, предоставляемых кредитными организациями, страховщиками, негосударственными пенсионными фондами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, оказываемых в рамках их деятельности, подлежащей лицензированию, а также услуг, предоставляемых коллегией адвокатов;
- ритуальных услуг похоронных бюро, кладбищ и крематориев, проведение обрядов и церемоний религиозными организациями;
- услуг, оказываемых уполномоченными органами государственной власти и органами местного самоуправления, за

которые взимаются соответствующие виды пошлин и сборов;

- товаров (работ, услуг), связанных с учебным, учебно-производственным, научным или вспомогательным процессом и производимых государственными и муниципальными образовательными учреждениями;
- путевок (курсовок) в санаторно-курортные и оздоровительные учреждения, учреждения отдыха, реализуемых для инвалидов;
- других товаров первой необходимости по перечню, устанавливаемому законодательными (представительными) органами субъектов РФ с целью недопущения снижения уровня жизни малообеспеченных групп населения.

142

КАКОЙ ДЕЙСТВУЕТ МЕХАНИЗМ ВЗИМАНИЯ С ОРГАНИЗАЦИЙ ПЛАТЫ ЗА ПОЛЬЗОВАНИЕ ВОДНЫМИ ОБЪЕКТАМИ?

Плательщиками платы за использование водными объектами выступают организации и предприниматели, непосредственно осуществляющие пользование водными объектами с применением сооружений, технических средств или устройств, подлежащее лицензированию в порядке, установленном законодательством РФ.

Объектом платы является пользование поверхностными водными объектами, внутренними морскими морями, территориальным морем РФ с применением технических средств, сооружений или устройств в целях:

- осуществления забора воды из водных объектов для ее использования в производственном, технологическом процессе и для собственных нужд, хозяйственно-питьевых и бытовых нужд;
- удовлетворения потребности гидроэнергии в воде;
- использования акватории водных объектов для лесосплава, осуществляемого без применения судовой тяги, для добычи полезных ископаемых, организованной рекреации, размещения плавательных средств, коммуникаций, зданий, сооружений, установок и оборудования, для проведения буровых, изыскательских, строительных, ремонтных и иных работ;
- осуществления сброса сточных вод, попадающих в водные объекты, в результате производственной и иной деятельно-

сти; дренажных, шахтных, карьерных вод (при концентрации в них вредных веществ выше, чем в водоприемнике); хозяйственно-бытовых стоков; сточных вод после использования забранной воды в технологическом процессе и для собственных нужд, для полива орошаемых земель.

Законодательством РФ установлены виды заборов воды, не являющиеся объектом платы.

Платежная база определяется в зависимости от вида пользования водными объектами:

- а) объем воды, забранной из водного объекта;
- б) объем продукции (работ, услуг), произведенной (выполненных, оказанных) при пользовании водным объектом без забора воды, в том числе:

для плательщиков, осуществляющих эксплуатацию гидроэлектростанций, — количество вырабатываемой электроэнергии;

для плательщиков, осуществляющих сплав леса, — объем сплаваемой без применения судовой тяги (в плотках и кошелях) древесины;

в) площадь акватории используемых водных объектов;

г) объем сточных вод, сбрасываемых в водные объекты.

Ставки платы установлены постановлением Правительства РФ от 22 июля 1998 г. № 818 «Об утверждении минимальных и максимальных ставок платы за использование водными объектами по бассейнам рек, озерам и экономическим районам». Так, установлены минимальные и максимальные ставки платы при использовании поверхностными водными объектами в целях забора воды в рублях за 1 тыс. м³ забора воды в пределах установленных лимитов. Эти ставки дифференцированы по экономическим районам страны, бассейнам рек и озер. Ставки платы за использование водными объектами, связанные с забором воды для водоснабжения населения, установлены в размере, не превышающем 30,0 руб. за 1 тыс. м³ воды, забранной из водного объекта.

Минимальные и максимальные ставки платы за использование территории моря РФ и внутренних морских вод установлены (по отдельным морям) в рублях за 1 тыс. м³ забора воды и в тысячах рублей за 1 км² используемой акватории в год.

При заборе воды (кроме забора для водоснабжения населения) и сбросе сточных вод сверх установленных лимитов (месячных или годовых) ставки платы для плательщика в части превышения лимита увеличиваются в 5 раз по сравнению со ставками платы, устанавливаемыми законодательными (представительными) органами субъектов РФ в отношении пользования водными объектами в целях забора воды и сбора сточных вод.

Суммы платы по итогам каждого отчетного периода определяют каждый плательщиком самостоятельно исходя из соответст-

ствующих ставок платы, платежной базы и предусмотренных законодательством льгот. Для исчисления суммы платы необходимо руководствоваться положениями Инструкции МНС РФ «О порядке исчисления и внесения в бюджет платы за пользование водными объектами» от 12 августа 1998 г. № 46 (в редакции последних дополнений).

Отчетным периодом, за который взимается плата за использование водными объектами, являются:

- для индивидуальных предпринимателей, малых предприятий и плательщиков, использующих акваторию водного объекта, — каждый календарный квартал;
- для остальных плательщиков — каждый календарный месяц.

Суммы платы за пользование водными объектами зачисляются в следующих пропорциях:

40% — в федеральный бюджет;

60% — в бюджет субъекта РФ, на территории которого находятся водные объекты.

Суммы платы за пользование водными объектами включаются в себестоимость продукции (работ, услуг) налогоплательщика.

143 КАКОЙ ПРИМЕНЯЕТСЯ МЕХАНИЗМ ИСЧИСЛЕНИЯ И УПЛАТЫ НАЛОГА НА ПОЛЬЗОВАТЕЛЕЙ АВТОМОБИЛЬНЫХ ДОРОГ?

Плательщиками налога являются предприятия (организации), являющиеся юридическими лицами по законодательству РФ, предприятия с иностранными инвестициями, международные объединения и организации, осуществляющие предпринимательскую деятельность через постоянные представительства; иностранные юридические лица; филиалы и другие аналогичные подразделения предприятий, имеющие отдельный баланс и расчетный счет.

Объектом налогообложения выступает выручка, полученная предприятиями (организациями) от реализации продукции (работ, услуг), и сумма разницы между продажной и покупной ценами реализованных в результате заготовительной, снабженческо-сбытовой и торговой деятельности товаров.

При исчислении **налогооблагаемой базы** из выручки от реализации продукции (работ, услуг) исключаются НДС, акцизы (по организациям — изготовителям подакцизных товаров), налог на ГСМ (по организациям, реализующим ГСМ), экспортные пошлины

(по организациям, осуществляющим экспортную деятельность), лицензионные сборы за производство, розлив и хранение алкогольной продукции, суммы установленных процентных надбавок к розничным ценам на радиоприемники и телевизоры.

Ставки налога на пользователей автомобильных дорог устанавливаются в размере:

- 1% от выручки, полученной от реализации продукции (работ, услуг);
- 1% от суммы разницы между продажной и покупной ценами товаров, реализованных в результате заготовительной, снабженческо-сбытовой и торговой деятельности.

Налог исчисляется отдельно по каждому виду деятельности. Сумма налога полностью зачисляется в территориальные дорожные фонды или в бюджеты субъектов РФ для целевого использования на финансирование соответствующих затрат.

Сумма налога на пользователей автомобильных дорог определяется плательщиками на основании данных бухгалтерского учета и отчетности самостоятельно в соответствии с нормативными актами МНС РФ.

Сумма платежей по налогу на пользователей автомобильных дорог включается плательщиками в состав затрат по производству и реализации продукции, выполненным работам и предоставленным услугам.

Уплата налога производится ежемесячно на основании данных о реализации продукции (работ, услуг) и продажи товара за истекший месяц до 15-го числа следующего месяца. Плательщики налога, имевшие по отчетным данным предыдущего квартала размер среднемесячного платежа не более 2 тыс. руб., а также малые предприятия, не перешедшие на упрощенную систему налогообложения, учета и отчетности, уплату налога производят один раз в квартал по квартальным расчетам. По окончании первого квартала, полугодия, девяти месяцев и года плательщики начисляют сумму налога нарастающим итогом с начала года с учетом ранее уплаченных взносов и вносят в соответствующие дорожные фонды по квартальным расчетам в пятидневный срок со дня, установленного для представления квартальной бухгалтерской отчетности, а по годовым расчетам — в десятидневный срок со дня, установленного бухгалтерского отчета и баланса за год. Налог на пользователей автомобильных дорог перечисляется каждым плательщиком отдельно на счета соответствующих территориальных дорожных фондов или в бюджеты субъектов РФ.

Налоговым законодательством установлен перечень объектов налогообложения, освобожденных от уплаты налога на пользователей автомобильных дорог.

144 КАКИМ ОБРАЗОМ ИСЧИСЛЯЕТСЯ И УПЛАЧИВАЕТСЯ НАЛОГ С ВЛАДЕЛЬЦЕВ ТРАНСПОРТНЫХ СРЕДСТВ?

Плательщиками налога являются предприятия, учреждения, организации, объединения индивидуальные предприниматели, граждане РФ, иностранные юридические лица и граждане, лица без гражданства, имеющие в собственности транспортные средства (автомобили, мотоциклы, мотороллеры, автобусы) и другие самоходные машины и механизмы на пневматическом ходу.

Не являются плательщиками налога с владельцев транспортных средств иностранные дипломаты и консульские организации, сотрудники дипломатических и консульских представительств и приравненных к ним организаций, а также члены их семей.

Налогом с владельцев транспортных средств облагаются транспортные средства, подлежащие государственной регистрации в соответствии с постановлением Правительства РФ.

Налог с владельцев транспортных средств уплачивается в следующих размерах (с каждой лошадиной силы):

Наименование объектов налогообложения	Размер годового налога
Автомобили легковые с мощностью двигателя до 100 л.с. (до 73,55 кВт) включительно	50 коп.
свыше 100 л.с. (свыше 73,55 кВт)	1 руб. 30 коп.
Мотоциклы и мотороллеры	30 коп.
Автобусы	2 руб.
Грузовые автомобили и тракторы с мощностью двигателя до 100 л.с. (до 73,55 кВт) включительно	2 руб.
свыше 100 до 150 л.с. (свыше 73,55 до 110,33 кВт)	4 руб.
свыше 150 до 200 л.с. (свыше 110,33 до 147,1 кВт)	4 руб. 80 коп.
свыше 200 до 250 л.с. (свыше 147,1 до 183,9 кВт)	5 руб. 20 коп.
свыше 250 л.с. (свыше 183,9 кВт)	7 руб. 15 коп.
Другие самоходные машины и механизмы на пневмоходу (кроме зерноуборочных и других специальных сельскохозяйственных комбайнов)	2 руб.

Законами субъектов РФ могут быть увеличены ставки налога, указанные в таблице, связанные с изменением уровня цен и заработной платы, или осуществлено полное освобождение от уплаты

налога отдельных категорий, предприятий, организаций и учреждений.

Исчисление налога организациями осуществляется исходя из суммарной мощности двигателя (в лошадиных силах) каждого наименования объекта налогообложения, марки транспортного средства и других самоходных машин и механизмов на пневмоходу, размера годового налога с каждой единицы мощности двигателя.

Уплата налога производится ежегодно в сроки, установленные законодательными (представительными) органами власти РФ.

Юридические лица, приобретающие автотранспортные средства в течение года, уплачивают налог в полном размере. Плательщики налога должны его уплачивать не позднее срока регистрации и перерегистрации и фактического проведения технического осмотра транспортного средства.

Суммы платежей по налогу с владельцев транспортных средств включаются плательщиками в состав затрат по производству и реализации продукции, выполненных работ и предоставленных услуг (индивидуальными предпринимателями — в состав декларации о доходах).

Федеральным законом установлены категории граждан, освобожденных от уплаты налога на владельцев транспортных средств, а также перечень предприятий, организаций, которые не должны уплачивать этот налог.

145 ЧТО ПОНИМАЕТСЯ ПОД ЕДИНЫМ СОЦИАЛЬНЫМ НАЛОГОМ (ВЗНОСОМ)?

Единый социальный налог (взнос) зачисляется в государственные внебюджетные фонды: Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ и фонды обязательного медицинского страхования РФ; имеет целью мобилизацию средств для реализации прав граждан на государственные пенсионное и социальное обеспечение и медицинскую помощь.

Налогоплательщиками данного налога признаются:

- работодатели, производящие выплаты наемным работникам, в том числе:
 - организации;
 - индивидуальные предприниматели;
 - родовые, семейные общины малочисленных народов Севера, занимающиеся традиционными отраслями хозяйствования;

главы крестьянских (фермерских) хозяйств; физические лица;

- индивидуальные предприниматели, родовые, семейные общины малочисленных народов Севера, занимающиеся традиционными отраслями хозяйствования, крестьянские (фермерские) хозяйства.

Объектом налогообложения для налогоплательщиков-работодателей, производящих выплаты наемным работникам, признаются: выплаты и иные вознаграждения, начисляемые работодателями по всем основаниям, в том числе: вознаграждения (за исключением вознаграждений, выплачиваемых индивидуальным предпринимателем) по договорам гражданско-правового характера, предметом которых является выполнение работ (оказание услуг), а также по авторским и медицинским договорам; выплаты в виде материальной помощи и иные безвозмездные выплаты в пользу физических лиц, не связанных с ними трудовым договором либо договором гражданско-правового характера, предметом которого является выполнение работ (оказание услуг), либо авторским или лицензионным договором.

Таким образом, подлежат налогообложению:

- выплаты, осуществляемые благотворительными организациями в рамках благотворительной деятельности, в пользу физических лиц, не связанных с ними трудовым договором, либо договором гражданско-правового характера, предметом которых является выполнение работ или оказание услуг, либо авторским или лицензионным договором, как в денежной, так и в натуральной форме;
- иные безвозмездные выплаты, как в денежной, так и в натуральной форме (премии, стипендии, стоимость наград или призов и т.п.), осуществляемые плательщиками-работодателями в пользу физических лиц, не связанных с ними трудовым договором, либо договором гражданско-правового характера, предметом которых является выполнение работ или оказание услуг, либо авторским или лицензионным договором, если только эти выплаты не были произведены за счет средств, оставшихся в распоряжении организации после уплаты налога на доходы организаций (налога на прибыль), или средств, оставшихся в распоряжении индивидуального предпринимателя либо физического лица после уплаты налога на доходы физических лиц.

Выплаты в натуральной форме не признаются объектом налогообложения в части сумм до 1000 руб. в расчете на одного работника за календарный месяц, если они выплачены в виде сельскохозяйственной продукции и (или) товарами для детей.

Объектами налогообложения для налогоплательщиков — физических лиц (работодателей) признаются выплаты и иные вознаграждения

раждения, включая вознаграждения по договорам гражданско-правового характера, выплачиваемые работодателями в пользу работников по всем основаниям, в том числе выплаты, осуществляемые физическим лицом в отношении наемных работников, труд которых используется в личном (домашнем) хозяйстве в качестве домашних работников, личных секретарей, шоферов, сторожей, нянь и др.

Объектом налогообложения для главы крестьянского (фермерского) хозяйства и крестьянского (фермерского) хозяйства — работодателей являются выплаты и вознаграждения, производимые в пользу наемных работников.

Объектом налогообложения для крестьянского (фермерского) хозяйства является доход главы крестьянского (фермерского) хозяйства, включая доход членов данного хозяйства.

Для индивидуальных предпринимателей, применяющих упрощенную систему налогообложения, объектом налогообложения является доход, определяемый исходя из стоимости патента.

Налоговая база налогоплательщиков определяется как сумма выплат и иных вознаграждений, указанных выше, начисленных работодателями за налоговый период в пользу работников. При определении налоговой базы учитываются любые выплаты и вознаграждения (за исключением сумм, не подлежащих налогообложению), начисленные работодателями работникам в денежной или натуральной форме и полученные работником от работодателя в виде иной материальной выгоды.

146

КАКИЕ ПРИМЕНЯЮТСЯ СТАВКИ ЕДИНОГО СОЦИАЛЬНОГО НАЛОГА?

Для налогоплательщиков-работодателей, производящих выплаты наемным работникам, за исключением выступающих в качестве работодателей организаций, занятых в производстве сельскохозяйственной продукции, родовых, семейных общин малочисленных народов Севера, занимающихся традиционными отраслями хозяйствования, и крестьянских (фермерских) хозяйств, применяются следующие ставки:

Вышеназванные ставки применяются при условии, что в предыдущем налоговом периоде величина налоговой базы в среднем на одного работника превышала 50 000 руб. Если налогоплательщик осуществляет деятельность менее одного налогового периода, но не менее трех месяцев, в целях расчета величины налоговой базы в среднем на одного работника накопленная в среднем за

Налоговая база на каждого отдельного работника нарастающим итогом с начала года	Пенсионный фонд Российской Федерации	Фонд социального страхования Российской Федерации	Фонды обязательного медицинского страхования		Итого
			Федеральный фонд обязательного медицинского страхования	территориальные фонды медицинского страхования	
До 1 000 000 руб.	28,0%	4,0%	0,2%	3,4%	35,6%
От 100 001 руб. до 300 000 руб.	28 000 + + 15,8% с суммы, превышающей 100 000 руб.	4000 + 2,2% с суммы, превышающей 100 000 руб.	200 + 0,1% с суммы, превышающей 100 000 руб.	3400 + 1,9% с суммы, превышающей 100 000 руб.	35 6000 + + 20,0% с суммы, превышающей 100 000 руб.
От 300 001 руб. до 600 000 руб.	59 600 + + 7,9% с суммы, превышающей 300 000 руб.	8400 + 1,1% с суммы, превышающей 300 000 руб.	400 + + 0,1% с суммы, превышающей 300 000 руб.	7200 + 0,9% с суммы, превышающей 300 000 руб.	75 6000 + + 10,0% с суммы, превышающей 300 000 руб.
Свыше 600 000 руб.	83 300 + + 2,0% с суммы, превышающей 600 000 руб.	11 700 руб.	700 руб.	9900 руб.	105 600 + + 2,0% с суммы, превышающей 600 000 руб.

последний квартал величина налоговой базы на одного работника умножается на четыре. При расчете величины базы в среднем на одного работника у налогоплательщиков с численностью работников свыше 30 человек не учитываются выплаты 10% работников, имеющих наибольшие по размеру доходы, а у налогоплательщиков с численностью работников до 30 человек (включительно) — выплаты 30% работников, имеющих наибольшие по размеру доходы.

При расчете налоговой базы в среднем на одного работника учитывается средняя численность работников.

Налоговые ставки единого социального налога установлены ст. 241 Налогового кодекса РФ. При определении налоговой базы, облагаемой по ставке 13%, налогоплательщик имеет право на получение одного из следующих **стандартных налоговых вычетов** за каждый месяц налогового периода (которым является календарный год): в размере 300 руб.; в размере 500 руб.; в размере 400 руб.

Независимо от предоставления стандартного налогового вычета в размере 300, 500 или 400 руб. налогоплательщикам предо-

ставляется стандартный налоговый вычет в размере 300 руб. за каждый месяц налогового периода на каждого ребенка, находящегося на обеспечении у налогоплательщиков, являющихся родителями или супругами родителей, опекунами или попечителями. Вычет действует до месяца, в котором доход названных лиц, исчисленный нарастающим итогом с начала налогового периода (в отношении которого предусмотрена налоговая ставка 13%) работодателем, предоставляющим данный стандартный налоговый вычет, превысил 20 000 руб. Начиная с месяца, в котором указанный доход превысил 20 000 руб., налоговый вычет, предусмотренный выше, не применяется.

Стандартные налоговые вычеты, предоставляются налогоплательщику работодателем за каждый месяц налогового периода, в течение которого отношения между работником и работодателем определены трудовым договором (контрактом).

Для предоставления стандартных налоговых вычетов у индивидуальных предпринимателей определяется среднемесячный доход.

В случае принятия налогоплательщиком на работу не с первого месяца налогового периода налогоплательщик вправе заявить стандартные налоговые вычеты, если в этом налоговом периоде такие вычеты у другого работодателя не заявлялись. При подаче налогоплательщиком налоговой декларации в налоговый орган по окончании налогового периода, в том числе в целях предоставления социальных (имущественных) налоговых вычетов, производится уточнение суммы полагающихся стандартных вычетов исходя из общей суммы дохода, полученного в налоговом периоде, облагаемого налогом по ставке 13%.

147 КАКИЕ СУММЫ НЕ ПОДЛЕЖАТ НАЛОГООБЛОЖЕНИЮ ЕДИНЫМ СОЦИАЛЬНЫМ НАЛОГОМ?

В соответствии со второй частью Налогового кодекса РФ (ст. 238) налогообложению единым социальным налогом не подлежат:

- государственные пособия, выплачиваемые в соответствии с законодательством РФ, законодательными актами субъектов РФ, решениями представительных органов местного самоуправления, в том числе пособия по временной нетрудоспособности, пособия по уходу за больным ребенком, пособия по безработице, беременности и родам;
- все виды установленных законодательством РФ, законодательными актами субъектов РФ, решениями представительных

органов местного самоуправления компенсационных выплат (в пределах норм, установленных в соответствии с законодательством РФ), связанных с:

- возмещением вреда, причиненного увечьем или иным повреждением здоровья;
- бесплатным предоставлением жилых помещений и коммунальных услуг, топлива или соответствующего денежного возмещения;
- оплатой стоимости и (или) выдачей полагающегося натурального довольствия, а также с выплатой денежных средств взамен этого довольствия;
- оплатой стоимости питания, спортивного снаряжения, оборудования, спортивной и парадной формы, получаемых спортсменами и работниками физкультурно-спортивных организаций для учебно-тренировочного процесса и участия в спортивных соревнованиях;
- увольнением работников, включая компенсации за неиспользованный отпуск;
- возмещением иных расходов, включая расходы на повышение профессионального уровня работников;
- трудоустройством работников, уволенных в связи с осуществлением мероприятий по сокращению численности или штата, реорганизацией или ликвидацией организации;
- выполнением работником трудовых обязанностей (в том числе переезд на работу в другую местность и возмещение командировочных расходов).

При оплате работодателем расходов на командировку работников как внутри страны, так и за ее пределами не подлежат налогообложению суточные в пределах норм, установленных в соответствии с законодательством РФ, а также фактически произведенные и документально подтвержденные целевые расходы на проезд до места назначения и обратно, сборы за услуги аэропортов, комиссионные сборы, расходы на проезд в аэропорт или на вокзал в местах отправления, назначения или пересадок; на провоз багажа, расходы по найму жилого помещения, расходы на оплату услуг связи, сборы за выдачу (получение) и регистрацию служебного заграничного паспорта, сборы за выдачу (получение) виз, а также расходы на обмен наличной валюты или чека в банке на наличную иностранную валюту. При непредставлении документов, подтверждающих оплату расходов по найму помещения, суммы такой оплаты освобождаются от налогообложения в пределах норм, установленных в соответствии с законодательством РФ. Аналогичный порядок налогообложения применяется к выплатам, производимым лицам, находящимся во властном или административном подчинении организации, а также членам совета директоров или любого

аналогичного органа компании, прибывающим для участия в заседании совета директоров, правления или другого аналогичного органа этой компании;

- суммы единовременной материальной помощи, оказываемой работодателями:

работникам в связи со стихийным бедствием или другим чрезвычайным обстоятельством в целях возмещения причиненного им материального ущерба или вреда их здоровью на основании решений органов законодательной (представительной) и (или) исполнительной власти, решений представительных органов местного самоуправления;

членам семей умершего работника или работнику в связи со смертью члена(ов) его семьи;

работникам, пострадавшим от террористических актов на территории РФ;

- доходы членов крестьянского (фермерского) хозяйства, получаемые в этом хозяйстве от производства и реализации сельскохозяйственной продукции, а также от производства сельскохозяйственной продукции, ее переработки и реализации, — в течение пяти лет начиная с года регистрации хозяйства;
- суммы страховых платежей (взносов) по обязательному страхованию работников, осуществляемому работодателями в порядке, установленном законодательством РФ, а также по договорам добровольного страхования, предусматривающим выплаты в возмещении вреда жизни и здоровью застрахованных физических лиц и оплаты страховщиками медицинских расходов застрахованных работников при условии отсутствия выплат застрахованным физическим лицам;
- выплаты, осуществляемые за счет членских профсоюзных взносов каждому члену профсоюза, при условии, что данные выплаты производятся не чаще одного раза в три месяца и не превышают 10 000 руб. в год.

Не подлежат налогообложению выплаты работникам организаций, финансируемых за счет средств бюджетов, не превышающие 2000 руб. на одно физическое лицо за налоговый период по каждому из следующих оснований:

суммы материальной помощи, оказываемой работодателями своим работникам, а также бывшим своим работникам, уволившимся в связи с выходом на пенсию по инвалидности или по возрасту;

суммы возмещения (оплаты) работодателями своим бывшим работникам (пенсионерам по возрасту и (или) инвалидам) и (или) членам их семей стоимости приобретенных ими (для них) медикаментов, назначенных им лечащим врачом.

Не подлежат налогообложению и другие выплаты в соответствии со ст. 238 Налогового кодекса РФ, а ст. 239 Налогового кодекса установлены налоговые льготы для отдельных видов организаций. Так, от уплаты налога освобождаются:

1) организации любых организационно-правовых форм — с сумм выплат и иных вознаграждений, не превышающих в течение налогового периода 100 000 руб. на каждого работника, являющегося инвалидом I, II или III группы;

2) следующие категории работодателей — с сумм выплат и иных вознаграждений, не превышающих 100 000 руб. в течение налогового периода на каждого отдельного работника;

общественные организации инвалидов (в том числе созданные как союзы общественных организаций инвалидов), среди членов которых инвалиды и их законные представители составляют не менее 80%, и их региональные и местные отделения;

организации, уставный капитал которых полностью состоит из вкладов общественных организаций инвалидов и в которых среднесписочная численность инвалидов составляет не менее 50%, а доля заработной платы инвалидов в фонде оплаты труда составляет не менее 25%; другие организации.

Список литературы

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации. — М.: Проспект, 1999.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. — М.: Издательская группа НОРМА—ИНФРА-М, 1998.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ (в ред. Федерального закона от 09.07.99 № 154-ФЗ).
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ (в ред. Федерального закона от 29.12.2000 № 166-ФЗ).
5. Указ Президента РФ «О порядке предоставления финансовой поддержки предприятиям за счет средств Федерального бюджета» от 8 июля 1994 г. № 1484.
6. Указ Президента РФ «Об обеспечении правопорядка при осуществлении платежей по обязательствам за поставку товаров (выполнение работ, оказание услуг) от 20 декабря 1994 г. № 2204 (в ред. Указа Президента РФ от 31.07.95 № 783).
7. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ (в ред. Федерального закона от 26.11.98 № 182-ФЗ).
8. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ.
9. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 8 января 1998 г. № 6-ФЗ.
10. Федеральный закон РФ «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ.
11. «Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств», утверждены приказом Министерства финансов РФ от 20 июля 1998 г. № 33н.
12. «Положение о переводном и простом векселе», введено в действие постановлением ЦИК СССР и Совета народных комиссаров СССР от 7 августа 1937 г. № 104-1341.
13. «Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации», утверждено приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н.
14. Положение о составе затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли, утверждено постановлением Правительства РФ от 5 августа 1992 г. № 552.
15. «Порядок предоставления краткосрочной финансовой поддержки предприятиям, осуществляющим структурную перестройку производства», утвержден Указом Президента РФ от 8 июля 1994 г. № 1484.
16. «Порядок ведения кассовых операций в Российской Федерации», утвержден Решением Совета директоров Центрального Банка России 22 сентября 1993 г. № 40.
17. Положение Центрального Банка Российской Федерации «О правилах организации налично-денежного обращения на территории Российской Федерации» от 5 января 1998 г. № 14-П.
18. Положение Центрального Банка Российской Федерации «О безналичных расчетах в Российской Федерации» от 8 сентября 2000 г. № 120-П.
19. Постановление Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг «О внесении изменений и дополнений в стандарты эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии, утвержденные постановлением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 17 сентября 1996 года № 19» от 11 ноября 1998 г. № 47.
20. Постановление Президиума Верховного Совета Российской Федерации и Правительства Российской Федерации от 25 мая 1992 г. № 2837-1 «О неотложных мерах по улучшению расчетов в народном хозяйстве и повышению ответственности предприятий за их финансовое состояние».
21. «Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов» (публикация Международной торговой палаты № 500).
22. Березина М.П. Безналичные расчеты в экономике России. Анализ практики. — М.: Издательство АО «Консалтбанк», 1997.
23. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т. 1. — К.: Ника-центр, 1999.
24. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т. 2. — К.: Ника-центр, 1999.

25. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2000.
26. Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. — М.: ИНФРА-М, 1998.
27. Современный финансово-кредитный словарь/Под ред. М.Г. Лапусты, П.С. Никольского. — М.: ИНФРА-М, 1999.
28. Справочник директора предприятия/Под ред. М.Г. Лапусты. — М.: ИНФРА-М, 2001.
29. Справочник финансиста предприятия. — М.: ИНФРА-М, 1999.
30. Финансы: Учеб. пособие. 3-е изд./Под ред. А.М. Ковалевой. — М.: Финансы и статистика, 1998.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
----------------	---

Тема 1.

СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ФИРМЫ

1. Что такое финансы фирмы?	4
2. Каким образом можно классифицировать финансы фирм?	6
3. Какие существуют функции финансов?	7
4. Какие существуют принципы организации финансов?	9
5. Каков финансовый механизм фирмы?	10
6. Какие функции выполняет финансовая служба фирмы?	13

Тема 2.

ФИНАНСОВЫЙ КАПИТАЛ ФИРМЫ

7. Что такое финансовые ресурсы фирмы?	15
8. Какие существуют виды капитала фирмы?	16
9. Что представляют собой активы и пассивы фирмы?	19
10. Что включается в состав основного капитала фирмы?	21
11. Каким образом осуществляется классификация основных средств?	23
12. Какие существуют методы оценки основных средств?	24
13. Какие существуют источники формирования и воспроизводства основных средств?	26
14. Что представляет собой амортизация основных средств?	27
15. Какие существуют способы начисления амортизации?	28
16. Какие денежные фонды формируются в процессе деятельности фирмы?	31

Тема 3.

ПРИБЫЛЬ ФИРМЫ

- 17. В чем суть понятия «выручка от реализации продукции (работ, услуг)»? 33
- 18. Какими методами может определяться выручка от реализации продукции (работ, услуг)? 35
- 19. Какие функции выполняет прибыль? 36
- 20. Как определяется валовая выручка, валовая и чистая прибыль? 38
- 21. Какие факторы оказывают влияние на величину прибыли от реализации продукции? 40
- 22. Каким образом осуществляется распределение прибыли? 42

Тема 4.

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ ФИРМЫ

- 23. Каким образом осуществляется формирование оборотных средств? 44
- 24. На основе каких признаков осуществляется классификация оборотных средств фирмы? 46
- 25. Какие существуют источники формирования оборотных средств? 47
- 26. Каким образом рассчитывается потребность фирмы в оборотных средствах? 49
- 27. Каким образом осуществляется управление запасами? 51
- 28. Каким образом осуществляется управление дебиторской задолженностью фирмы? 53
- 29. Каким образом осуществляется управление денежными средствами? 56
- 30. Как оценивается эффективность использования оборотных средств? 57

Тема 5.

СИСТЕМА РАСЧЕТОВ ФИРМЫ

- 31. Что включает в себя система расчетов фирмы? 60
- 32. Что представляют собой налично-денежные операции фирмы? 61
- 33. Каков порядок ведения кассовых операций фирмы? 62
- 34. Как устанавливается лимит остатка наличных денег в кассе? ... 64
- 35. В чем сущность безналичных расчетов? 65

- 36. С помощью каких расчетных документов осуществляются безналичные расчеты? 67
- 37. Каким образом можно классифицировать безналичные расчеты? 68
- 38. Каким образом предпринимательская фирма выбирает банк, обслуживающий ее безналичный оборот? 70
- 39. Какие счета могут открывать фирмы в банках для проведения безналичных расчетов? 72
- 40. Каков порядок открытия счетов? 74
- 41. Что представляет собой договор банковского счета? 75
- 42. Какие существуют принципы организации безналичных расчетов? 77

Тема 6.

ФОРМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

- 43. Каким образом осуществляются расчеты платежными поручениями? 80
- 44. Каков порядок осуществления расчетов чеками? 82
- 45. В чем сущность расчетов по аккредитиву? 85
- 46. Какие существуют виды аккредитивов? 87
- 47. Каков порядок документооборота при расчетах аккредитивами? 89
- 48. Что представляют собой расчеты по инкассо? 90
- 49. Каким образом осуществляются расчеты посредством платежных требований? 93
- 50. Каким образом осуществляются расчеты посредством инкассовых поручений? 95
- 51. Как осуществляется контроль за своевременностью проведения безналичных расчетов? 97

Тема 7.

ВКСЕЛЬНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

- 52. Какие существуют виды векселей? 99
- 53. В чем заключаются особенности обращения простого и переводного векселей? 101
- 54. Какие существуют обязательные основные реквизиты переводного векселя? 103
- 55. Каким образом осуществляется передача векселя? 105
- 56. Каким образом осуществляется аваль и акцепт векселей? .. 107
- 57. Что представляет собой процедура протеста векселя? 108

Тема 8.

ФИНАНСОВОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

58. Что представляет собой финансирование предпринимательской фирмы?	111
59. Каков порядок осуществления эмиссии ценных бумаг?	112
60. На каких принципах осуществляется банковское кредитование предпринимательских фирм?	113
61. Какие существуют основные виды банковского кредита?	114
62. Что представляет собой кредитный договор фирмы с банком?	116
63. Что представляет собой коммерческое кредитование предприятий?	117
64. В каких случаях фирме предоставляется инвестиционный налоговый кредит?	119
65. В чем сущность факторинга?	121
66. Что представляет собой лизинг?	123
67. Какие существуют виды лизинга?	124
68. На каких условиях осуществляется финансирование фирм путем предоставления бюджетного кредита?	125

Тема 9.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИРМЫ

69. Что понимают под инвестициями?	128
70. На каких принципах базируется инвестиционная деятельность фирмы?	129
71. Какие существуют виды инвестиций?	131
72. Кто может выступать субъектами инвестиционной деятельности?	133
73. В чем заключаются особенности инвестиционной деятельности?	134
74. Как осуществляется управление инвестициями?	136
75. За счет каких источников осуществляется инвестиционная деятельность фирмы?	138
76. В каких формах осуществляются реальные инвестиции?	140
77. Каковы основные формы финансового инвестирования?	141

78. Какие виды ценных бумаг существуют?	142
79. Какими характеристиками обладают ценные бумаги?	144
80. Что такое портфель ценных бумаг?	145
81. Какие существуют виды портфелей ценных бумаг?	146
82. Каким образом осуществляется формирование портфеля ценных бумаг?	148
83. Как определяется доходность финансовых вложений?	149

Тема 10.

ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ

84. Какие задачи решает финансовое планирование?	150
85. Что включает в себя процесс финансового планирования? ..	152
86. Что представляет собой перспективное финансовое планирование?	153
87. Что представляет собой текущее финансовое планирование?	156
88. Каким образом осуществляется оперативное финансовое планирование?	158
89. Что представляет собой финансовое планирование в составе бизнес-плана?	161
90. Что представляет собой бюджетное планирование?	163

Тема 11.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ

91. Какой основной относительный показатель эффективности деятельности фирмы?	165
92. В чем заключается сущность и назначение анализа финансового состояния фирмы?	166
93. Какие существуют методы анализа финансового состояния фирмы?	168
94. Какие факторы влияют на финансовую устойчивость фирмы?	169
95. Как оценивается финансовая устойчивость фирмы?	170
96. Какие существуют относительные показатели оценки финансовой устойчивости фирмы?	172
97. С помощью каких показателей осуществляется анализ ликвидности баланса?	174
98. Как осуществляется оценка платежеспособности фирмы?	176

Тема 12.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИЙ (ФИРМ)

99. Что следует понимать под налогообложением организации?	178
100. Что понимается под налогом и сбором?	179
101. Какие виды налогов и сборов применяются в РФ?	180
102. Какие действуют условия установления налогов и сборов?	181
103. Какие имеют права организации-налогоплательщики?	183
104. Каковы обязанности плательщиков налогов и сборов?	184
105. Какие действуют меры принудительного исполнения обязанности по уплате налогов (сборов)?	186
106. Какие могут применяться способы обеспечения исполнения обязанностей по уплате налогов (сборов)?	187
107. Что такое налоговое правонарушение и каковы его виды?	189
108. Какие применяются формы и виды ответственности за совершение налоговых правонарушений?	190
109. Какие виды санкций имеют право устанавливать налоговые органы?	193
110. Какая устанавливается уголовная ответственность за нарушение законодательства о налогах?	194
111. Что является объектом налогообложения прибыли организаций?	196
112. Что относится к доходам организаций в целях налогообложения?	197
113. Какие доходы не учитываются при определении налоговой базы?	199
114. Какие виды расходов учитываются в целях налогообложения прибыли организаций?	200
115. Что является налоговой базой при уплате налога на прибыль организаций?	202
116. Какие установлены налоговые ставки при исчислении и уплате налога на прибыль организаций?	203
117. Какой действует порядок исчисления и уплаты налога на прибыль?	204

118. Кто является плательщиками налога на добавленную стоимость (НДС)?	206
119. Какие операции являются объектом налогообложения НДС?	206
120. Как определяется налоговая база при исчислении НДС? ...	207
121. Какие применяются ставки при определении сумм НДС? ...	209
122. Какой действует порядок исчисления и уплаты НДС?	210
123. Каким образом предъявляется сумма НДС?	211
124. Что понимается под счетом-фактурой?	212
125. Какие товары признаются подакцизными?	213
126. Какие операции являются объектом налогообложения акцизами?	215
127. Какие операции не подлежат налогообложению акцизами?	217
128. Каким образом определяется налоговая база при реализации (передаче) подакцизных товаров?	220
129. Какой применяется размер налоговых ставок при налогообложении операций акцизами?	222
130. Какой действует порядок исчисления акциза?	225
131. Какой применяется порядок отнесения сумм акциза?	226
132. Какая сумма акциза подлежит уплате?	227
133. Какие установлены сроки уплаты акциза?	228
134. Кто является плательщиком налога на имущество предприятий?	230
135. Что является объектом обложения налогом на имущество предприятий?	230
136. Как определяется налоговая база по налогу на имущество предприятий?	231
137. Какой установлен размер ставки налога на имущество предприятий?	233
138. Какое имущество не облагается налогом на имущество предприятий?	234
139. Какой действует порядок учета и уплаты налога на имущество предприятий в бюджет?	237
140. Какой действует механизм применения налога с продаж? ..	238
141. Какие виды товаров не являются объектом налогообложения налогом с продаж?	240

142. Какой действует механизм взимания с организаций платы за пользование водными объектами?	241
143. Какой применяется механизм исчисления и уплаты налога на пользователей автомобильных дорог?	243
144. Каким образом исчисляется и уплачивается налог с владельцев транспортных средств?	245
145. Что понимается под единым социальным налогом (взносом)?	246
146. Какие применяются ставки единого социального налога?	248
147. Какие суммы не подлежат налогообложению единым социальным налогом?	250

Список литературы	254
--------------------------------	------------