

ГОСУДАРСТВЕННОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Финансы и бухгалтерский учет»

ФИНАНСЫ

*Методические рекомендации к самостоятельной работе
для студентов специальности
1-25 01 04 «Финансы и кредит»
Заочной формы обучения*

Часть 3

Могилев 2017

УДК 336/0/.5

ББК 65.261

Ф 59

Рекомендовано к изданию
учебно-методическим отделом
Белорусско-Российского университета

Одобрено кафедрой «Финансы и бухгалтерский учет» «26» апреля
2017 г., протокол № 14

Составитель: канд. экон. наук, доц. М. С. Александрёнок

Рецензент канд. тех. наук, доц. Т. В. Пузанова

Раскрываются темы 3-ей части дисциплины «Финансы», предусмотренные учебной программой. Рассматриваются особенности финансов коммерческих организаций отдельных отраслей, их организационно-правовых форм и хозяйственных объединений, финансов в условиях экономической несостоятельности (банкротства) и внешнеэкономической деятельности.

Учебно-методическое издание

ФИНАНСЫ

Часть 3

Ответственный за выпуск	М. С. Александрёнок
Технический редактор	М. С. Александрёнок
Компьютерная верстка	М. С. Александрёнок

Подписано в печать . Формат 60x84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Таймс.
Печать трафаретная. Усл. печ. л. . Уч.-изд. л. . Тираж 60 экз. Заказ №

Издатель и полиграфическое исполнение:

Государственное учреждение высшего профессионального образования
«Белорусско-Российский университет».

Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий

№ /156 от 24.01.2014.

Пр. Мира, 43, 212000, Могилев.

© ГУ ВПО «Белорусско-Российский
университет», 2017

Содержание

Введение	4
24 Отраслевые особенности финансов предприятий	4
25 Особенности организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм	11
26 Особенности организации финансов корпоративных формиро- ваний	13
27 Особенности организации финансов домашних хозяйств	16
28 Финансовое состояние организаций, показатели и методы оценки	17
29 Финансовые отношения организаций в условиях экономиче- ской несостоятельности и банкротства	22
30 Финансовые аспекты инновационной деятельности современ- ных организаций	35
31 Финансовые аспекты внешнеэкономической деятельности со- временных организаций	37
32 Кредитование и кредитные расчеты современных организаций	43
Список литературы.....	45

Введение

Цель данных методических рекомендаций – профессиональная подготовка специалистов высшей квалификации, направленная на формирование системы специальных умений и навыков, которые они могли бы самостоятельно применять в практической деятельности.

В процессе самостоятельного изучения представленного в методических рекомендациях материала студенты смогут приобрести необходимые научные знания и подготовиться к аудиторной контрольной работе и экзамену по 3-ей части дисциплине «Финансы».

Примерное содержание аудиторной контрольной работы: тестовые задания и задачи по темам учебной дисциплины.

Методические рекомендации составлены в соответствии с учебной программой дисциплины и включают теоретический материал по темам лекционных занятий, примерные тестовые задания и задачи с методическими пояснениями для их решения.

24 Отраслевые особенности финансов предприятий

Финансы организаций различных отраслей национальной экономики строятся на тех же принципах, что и финансы промышленности: коммерческий расчет, самоокупаемость, самофинансирование. Отраслевые особенности накладывают некоторую специфику на содержание и формирование финансовых отношений.

Особенности финансов сельского хозяйства

Сельское хозяйство РБ – динамично развивающаяся отрасль экономики страны, направленная на обеспечение населения продовольствием и получение сырья для ряда отраслей промышленности.

Подотрасли: растениеводство и животноводство.

Государство гарантирует приоритетность развития сельского хозяйства специальными мерами экономической, социальной и правовой политики, в т. ч. приоритетность обеспечивается системой государственной поддержки.

Государственная поддержка сельскохозяйственных товаропроизводителей осуществляется за счет средств республиканского и местных бюджетов и предполагает использование регулирующих инструментов:

- государственных программ;
- механизмов льготного кредитования, лизинга, налогообложения, ценообразования, страхования.

Финансы сельскохозяйственных предприятий неразрывно связаны с их производством. Особенности организации финансов сельскохозяй-

ственных предприятий можно объединить в группы:

1) Природно-климатические условия:

- почвенно-климатические (определяют длительность производственных периодов, продуктивность и доходность отдельного хозяйства, себестоимость и рентабельность продукции);

- погодные (определяют время и темп работы, качество продукта, его количество; изменчивостью погоды обусловлена необходимость создания резервных и страховых фондов на предприятии);

- природные (естественный цикл развития животных и растений влияет на кругооборот финансовых ресурсов; необходимые материальные, денежные и трудовые ресурсы к определенному периоду обеспечиваются кредитами банков).

2) Технологические и организационные условия:

- планирование, учет и организация осуществляются отдельно по растениеводству и животноводству;

- непрерывность производственного цикла обеспечивается внутрихозяйственным оборотом большей части продукции.

Затраты на производство и реализацию продукции сельского хозяйства принимают форму себестоимости.

Себестоимость с/х продукции – стоимостная оценка затрат, осуществленных в процессе производства и реализации с/х продукции.

Виды себестоимости: плановая себестоимость и отчетная (фактическая) себестоимость.

Особенности исчисления себестоимости продукции в сельском хозяйстве:

1) Сельскохозяйственный год охватывает два календарных года. Поэтому при определении себестоимости затраты необходимо распределить между продукцией этого года и будущего.

2) Все работы имеют сезонный характер. Следовательно, себестоимость исчисляется по видам продукции и по видам работ.

3) При определении себестоимости отдельных видов продукции необходимо распределить производственные затраты между основной, побочной и сопряженной продукцией.

Этапы планирования себестоимости:

- определение затрат по видам работ на гектар посева и голову скота;

- исчисление себестоимости отдельных видов продукции с учетом урожайности и продуктивности.

Доходы и расходы сельскохозяйственные организации формируют согласно Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов № 102 от 30.09.2011 г.:

- доходы и расходы по текущей деятельности;

- доходы и расходы по инвестиционной деятельности;

- доходы и расходы по финансовой деятельности [10].

Доходами по текущей деятельности являются: выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг; прочие доходы по текущей деятельности.

Сельскохозяйственные предприятия реализуют продукцию, выполняют работы и оказывают услуги по различным каналам: государству, потребительской кооперации, межхозяйственным организациям, работникам хозяйства, в счет оплаты труда, на общественное питание и др.

Объем выручки от реализации продукции в сельском хозяйстве определяется также, как и в других отраслях – умножением количества реализуемой продукции на ее отпускную цену. Однако механизм определения количества реализуемой продукции и реализационных цен в сельском хозяйстве имеет свою специфику.

Количество продукции, предъявляемой сельскохозяйственными организациями к реализации не тождественно ее валовому производству. Часть произведенной продукции не поступает в сферу обращения, а образует внутриотраслевой оборот: используется внутри организации на семена, корм скоту и т. п. Объем товарной продукции определяется как разница между ее валовым производством и внутриотраслевым оборотом.

Конечным финансовым результатом деятельности сельскохозяйственных предприятий, как и в промышленности, является прибыль или убыток.

Эффективность деятельности сельскохозяйственных предприятий определяется показателями рентабельности, которые рассчитываются в целом по предприятию, по всей продукции и по отдельным ее видам.

Особенности финансов торговли

Торговля – отрасль экономики, направленная на реализацию потребительских товаров путем купли-продажи.

Торговые предприятия в зависимости от характера их деятельности и назначения подразделяются на предприятия оптовой торговли и предприятия розничной торговли.

Доходы и расходы торговые организации формируют согласно Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов № 102 от 30.09.2011 г. [10].

Расходы торгового предприятия – расходы на реализацию – включают: расходы на транспортировку товаров, расходы на оплату аренды помещения, оплату труда работников, амортизацию, оплату аренды складских помещений, расходы на упаковку товаров, расходы на рекламу, погашение кредитов, перечисления за испорченный в процессе перевозке товар и др.

Расходы на реализацию характеризуются суммой и уровнем.

Уровень расходов на реализацию в розничной торговле определяется в процентах к розничному товарообороту.

Товарооборот – объем продаж товаров в стоимостном выражении, т.е. выручка от реализации товаров.

Как и у промышленного предприятия, основными показателями оценки деятельности организаций торговли являются: прибыль и рентабельность.

Важным показателем хозяйственной деятельности торговых предприятий является валовой доход, который представляет собой часть цены товара, которая предназначается для покрытия расходов на реализацию и образования прибыли.

Валовой доход торгового предприятия – это разница между выручкой от реализации товаров (продажной стоимостью реализованных товаров) и их покупной стоимостью (т. е. – это реализованная торговая надбавка).

Оборотные средства торговли представляют собой совокупность денежных средств, инвестированных в сферу обращения в качестве источника финансирования авансируемых торговыми предприятиями затрат на создание необходимых товарных запасов и осуществление расходов на реализацию.

В структуре оборотных средств предприятий торговли наибольший удельный вес занимают товарные запасы, что обусловлено рядом причин, связанных с особенностью торгового обслуживания.

При анализе и планировании большое значение имеет соизмерение товарных запасов с товарооборотом. Этот показатель – относительный, он характеризует величину товарного запаса, находящегося на предприятиях торговли на определенную дату и показывает, на сколько дней торговли хватит товарного запаса. Размеры товарных запасов связаны со скоростью обращения товаров. Ускорение времени обращения товаров способствует: повышению эффективности товарного обращения; непрерывности воспроизводственного процесса; повышению прибыли и рентабельности.

Особенности финансов грузового транспорта

Транспорт – одна из отраслей, которая формирует инфраструктуру экономики и обеспечивает взаимосвязь всех ее элементов.

Транспорт как система состоит из двух подсистем: транспорт, предназначенный для общего пользования; транспорт необщего пользования.

Транспорт общего пользования подразделяется на виды: железнодорожный, автомобильный, водный (морской, речной), воздушный, трубопроводный.

Для оценки работы грузового транспорта используются показатели:

- объем перевозок (отправлений) грузов – количество тонн грузов, перевезенных за определенный промежуток времени;

- объем грузооборота – измеряется в тонно-километрах и определяется как сумма произведений объема перевозок грузов на расстояние перевозки.

Доходы и расходы транспортные организации формируют согласно Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов № 102 от 30.09.2011 г. [10].

Основные финансовые показатели работы транспортной организации: расходы эксплуатационные, транспортный тариф, прибыль.

Эксплуатационные расходы – текущие затраты транспортных предприятий. Они группируются по общеустановленным признакам с учетом специфики транспорта, в т. ч. по экономическим элементам и статьям.

Себестоимость перевозки – выраженная в денежной форме величина эксплуатационных расходов транспортного предприятия, приходящихся в среднем на единицу продукции транспорта (на 1 тонно-километр грузооборота (единица транспортной работы) – на железнодорожном, речном, морском и воздушном транспорте). На автомобильном транспорте может рассчитываться еще и на 1 автомобиле-час.

На транспорте себестоимость перевозок определяется для отдельных видов транспортной работы.

Транспортный тариф – форма цены на продукцию транспорта.

Тарифные схемы и ставки перевозчик может дифференцировать по потребителям, видам груза, типам и маркам подвижного состава.

В отношении большинства видов грузовых транспортных услуг применяются свободные цены. Государственное регулирование транспортных тарифов распространяется на перевозки грузов железнодорожным транспортом.

Особенности финансов строительства

Строительство – самостоятельная отрасль экономики, которая предназначена для ввода в действие новых, а также расширения, реконструкции, ремонта объектов производственного и непроизводственного назначения.

Организационные формы строительства: строительство «под ключ»; хозяйственный способ; подрядный способ.

Доходы и расходы строительные организации формируют согласно Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов № 102 от 30.09.2011 г. [10].

Отраслевые особенности формирования расходов определены в Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов по договорам строительного подряда, утвержденной постановлением Министерства архитектуры и строительства РБ № 44 от 30.09.2011 г. (с изм. и доп.) [8].

Расходы по договору строительного подряда состоят из:

- прямых затрат – прямо относятся к конкретному договору строительного подряда.

- косвенных затрат – это общепроизводственные и общехозяйственные затраты.

Произведенные затраты формируют себестоимость строительных работ. В строительстве различают: сметные (нормативные), плановые и фактические затраты (себестоимости).

Аналогично промышленным организациям рассчитываются показатели прибыли и рентабельности.

Особенности финансов жилищного и коммунального хозяйства

Жилищно-коммунальное хозяйство (ЖКХ) – отрасль, обеспечивающая воспроизводство и содержание жилищного фонда, а также доведение жилищно-коммунальных услуг до непосредственных потребителей.

Включает следующие подотрасли: жилищное хозяйство; гостиничное хозяйство; коммунальное хозяйство.

Деятельность ЖКХ базируется на системе государственных социальных стандартов по обслуживанию населения республики, установленных постановлением Совета Министров РБ «О мерах по внедрению системы государственных социальных стандартов по обслуживанию населения республики» № 724 от 30.05.2003 г. [14].

Финансирование деятельности ЖКХ обеспечивается системой государственной поддержки, которая осуществляется за счет средств республиканского и местных бюджетов и предполагает использование регулирующих инструментов:

- а) государственных программ;
- б) механизма ценообразования: установление порядка расчета тарифов ЖКХ; субсидирование тарифов ЖКХ; установление предельного уровня рентабельности;
- в) механизмов льготного налогообложения.

Организации ЖКХ являются коммерческими организациями, поэтому формируют расходы и доходы самостоятельно на принципе хозяйственного расчета по общеустановленным правилам. Собственные доходы формируются за счет оказания услуг (ремонтно-эксплуатационных, водо-, тепло-, электро-, газоснабжения и вывоза твердых бытовых отходов) трем группам потребителей – населению, бюджетным организациям и юридическим лицам.

Доходы организаций ЖКХ:

1) Собственные: платежи физических лиц за жилье и коммунальные услуги; платежи юридических лиц за коммунальные услуги; доходы от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности;

- прочие – суммы перекрестного субсидирования по коммунальным услугам, пеня, комиссионное вознаграждение за сбор жилищно-коммунальных платежей, проценты банка за размещение временно свободных средств на депозитных и других счетах.

2) Заемные.

3) Государственные: ассигнования из республиканского и местных бюджетов; субсидии на возмещение части расходов по оказанным населению жилищно-коммунальным услугам из местных бюджетов.

Пример тестового задания:

1 Прибыль от реализации в строительстве определяется как:

- а) разница между выручкой и затратами на СМР;
- б) разница между рыночной ценой недвижимости и ее остаточной ценой;
- в) доходы в виде дивидендов по акциям.

Задача 1. Товарооборот торговой организации в I квартале – 50 тыс. р. Товарные запасы составили, тыс. р.: на 31 января – 9; на 28 февраля – 11; на 31 марта – 10. Определите товарооборачиваемость в днях и в числе оборотов. Используйте для расчетов формулу средней арифметической.

РЕШЕНИЕ:

1) Показатели товарооборачиваемости:

- коэффициент оборачиваемости – измеряется в числе оборотов;
- продолжительность одного оборота – измеряется в количестве дней.

2) Коэффициент оборачиваемости ($K_{об}$):

$$K_{об} = TO : 3T_{ср}, \quad (1.1)$$

где TO – объем товарооборота, р.;

$3T_{ср}$ – средние остатки товарных запасов за тот же период, р.

Средние остатки определяются по формуле средней арифметической:

$$3T_{ср} = (9\ 000 + 11\ 000 + 10\ 000) : 3 = 10\ 000\ \text{р.}$$

$$K_{об} = 50\ 000 : 10\ 000 = 5\ \text{оборотов.}$$

3) Продолжительность одного оборота:

$$O_d = D : K_{об}, \quad (1.2)$$

где D – количество дней в периоде (квартал – 90 дней).

$$O_d = 90 : 5 = 18\ \text{дней.}$$

Литература: [3-5].

Нормативные правовые акты: [8, 10, 14].

25 Особенности организации финансов предприятий различных организационно-правовых форм

Финансовые отношения хозяйствующих субъектов имеют свою специфику, связанную с формой организации предпринимательской деятельности.

Коммерческие организации могут осуществлять свою деятельность в следующих *организационно-правовых формах*:

- унитарное предприятие (государственное и частное);
- крестьянское (фермерское) хозяйство.
- производственный кооператив;
- хозяйственное товарищество (полное и коммандитное);
- хозяйственное общество (ООО, ОДО, АО) [1].

Формирование уставного фонда (капитала) коммерческих предприятий различных организационно-правовых форм

Объявленный в уставе (учредительном договоре – для коммерческой организации, действующей только на основании учредительного договора) уставный фонд (капитал) коммерческой организации должен быть сформирован в течение 12 месяцев с даты государственной регистрации этой организации, если иное не установлено законодательными актами либо если меньший срок формирования уставного фонда не определен уставом (учредительным договором).

Коммерческие организации самостоятельно определяют размеры уставных фондов. Минимальный размер уставного фонда устанавливается только для коммерческих организаций, организованных в форме акционерного общества, в сумме, эквивалентной:

- 100 базовым величинам – для закрытых акционерных обществ;
- 400 базовым величинам – для открытых акционерных обществ.

Уставный капитал унитарных предприятий формируется на базе государственной и коммунальной или частной собственности.

Уставный капитал крестьянского хозяйства формируется на базе частной собственности.

Образование капитала производственного кооператива, хозяйственных товариществ и обществ основано на принципах корпоративности.

Уставный капитал производственного кооператива состоит из паевых взносов его членов.

Уставный капитал хозяйственного товарищества, ОДО и ООО – складочный капитал.

Открытое и закрытое акционерное общество формируют уставный (акционерный) капитал исходя из номинальной стоимости акций общества.

Акция – именная эмиссионная ценная бумага, свидетельствующая о вкладе в уставный фонд АО, эмитируемая на неопределенный срок в бездокументарной форме и удостоверяющая определенный объем прав вла-

дельца в зависимости от ее категории (простая (обыкновенная) или привилегированная).

Особенности организации финансов коммерческих предприятий различных организационно-правовых форм

1) Распределение прибыли.

Прибыль Унитарного предприятия, Крестьянского хозяйства, остающаяся после уплаты налогов, распределяется на принципах единоначалия. В частном УП и крестьянском хозяйстве собственник устанавливает порядок и размеры распределения чистой прибыли.

Прибыль Производственного кооператива, Хозяйственных товариществ и Хозяйственных обществ, остающаяся после уплаты налогов, распределяется между ее участниками на принципах корпоративности. Учредители, участники и вкладчики имеют право получать часть прибыли предприятия, причитающуюся на их долю в складочном капитале. В производственном кооперативе прибыль распределяется между его членами в соответствии с их трудовым участием.

2) Определение затрат. В АО наряду с традиционными затратами, связанными с развитием производства, формируются затраты на эмиссию и размещение ценных бумаг.

3) Источники привлечения средств. Для АО предусмотрена такая форма привлечения денежных средств, как эмиссия собственных ценных бумаг: акций и облигаций.

4) Порядок образования резервных фондов. АО создают резервные фонды в обязательном порядке. Размер предусматривается уставом АО, но не менее 15 % уставного фонда. Предприятия с другими формами хозяйствования могут создавать резервные фонды добровольно.

Пример тестового задания:

1 Уставный капитал производственного кооператива формируется из:

- а) доходов от совместной деятельности;
- б) прибыли и паевых взносов;
- в) выручки от реализации продукции;
- г) имущественных паевых взносов.

Задача 1. Уставный капитал ОАО в размере 10 тыс. р. разделен на 800 обыкновенных и 200 привилегированных акций одного номинала. Предполагаемый размер чистой прибыли к распределению – 8 тыс. р. Фиксированная ставка дивидендов по привилегированным акциям – 20 %. Определите размер дивиденда, на получение которого может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции.

РЕШЕНИЕ:

- 1) Номинал акции – отношение уставного капитала к количеству акций:

$$N_a = 10\,000 : (800 + 200) = 10 \text{ р.}$$

2) Размер дивиденда, приходящегося на привилегированные акции:

$$D_{1a-пр} = 10 \times 20 \% : 100 \% = 2 \text{ р.} \text{ – на одну акцию.}$$

$$D_{a-пр} = 2 \times 200 = 400 \text{ р.} \text{ – на все акции.}$$

3) Сумма чистой прибыли, которую можно использовать для выплат по обыкновенным акциям:

$$П_{a-об} = 8\,000 - 400 = 7\,600 \text{ р.}$$

4) Размер дивиденда, выплачиваемый по одной обыкновенной акции:

$$D_{1a-об} = 7\,600 : 800 = 9,5 \text{ р.}$$

или 95 % от номинальной стоимости $(9,5 : 10) \times 100 \%$.

Литература: [3, 5].

Нормативные правовые акты: [1].

26 Особенности организации финансов корпоративных формирований

Хозяйственная группа

Хозяйственная группа – не являясь юридическим лицом, представляет собой совокупность юридических лиц, объединенных одним из следующих способов: одному участнику группы (головной организации) принадлежат доля в имуществе каждого из иных участников группы или другие допускаемые законодательством права таким образом, что эта доля или эти права обеспечивают головной организации возможность принятия или отклонения решений в высшем органе каждого иного участника хозяйственной группы; один участник группы (доверительный управляющий) осуществляет доверительное управление имуществом иных участников группы (вверителей) на основании договора доверительного управления имуществом; каждый из участников группы входит в состав высшего органа управления иных участников группы, но не может единолично обеспечить принятие или отклонение решений этого органа; участники группы совместно принимают решения по координации своей предпринимательской деятельности.

Участники хозяйственной группы для координации деятельности и ведения дел учреждают головную организацию, являющуюся юридическим лицом, либо наделяют одного из участников хозяйственной группы (головную организацию) полномочиями по координации деятельности и ведению дел данной группы.

Финансово-промышленные группы (ФПГ) и холдинги

Современные ФПГ как разновидность хозяйственной группы представляют собой диверсифицированные многофункциональные структуры, образующиеся в результате объединения капиталов предприятий, кредитно-финансовых и инвестиционных институтов, а также других организаций с целью максимизации прибыли, повышения эффективности производственных и финансовых операций, усиления конкурентоспособности на внутреннем и внешнем рынках, упрочения технологических и кооперационных связей, роста экономического потенциала их участников.

Характерной чертой современного этапа развития ФПГ является их многоотраслевая направленность, что позволяет оперативно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры. Вместе с тем, несмотря на устойчивую тенденцию к диверсификации деятельности, наблюдается создание и функционирование ФПГ с выраженной специализацией на основе технологически связанных предприятий. Благодаря этому максимально концентрируются материальные и финансовые ресурсы на каком-либо одном или нескольких направлениях, дающих наибольший эффект.

Холдинг – акционерная компания, владеющая контрольным пакетом акций юридически самостоятельных предприятий для осуществления контроля над ними.

Компании, входящие в холдинг, заключают коммерческие сделки от своего имени. Однако право решения основных вопросов, относящихся к их деятельности, принадлежит холдинговой компании. Преимущества холдингов в том, что они борются с конкурентами объединенностью своих усилий.

Хозяйственные группы в Республике Беларусь

На территории Республики Беларусь:

- допускается создание объединений коммерческих организаций и (или) индивидуальных предпринимателей, а также объединений коммерческих и (или) некоммерческих организаций в форме ассоциаций и союзов;

- юридические лица могут создавать объединения, в т. ч. с участием иностранных юридических лиц, в форме финансово-промышленных и иных хозяйственных групп в порядке и на условиях, определяемых законодательством о таких группах [1].

Согласно действующему законодательству в Беларуси функционируют хозяйственные группы в форме холдингов (Указ Президента Республики Беларусь от 28.12.2009 г. № 660 «О некоторых вопросах создания и деятельности холдингов в Республике Беларусь» (с изм. и доп.) [6].

Холдинг – это объединение юридических лиц (участников холдинга), в котором:

а) одно из юридических лиц – коммерческая организация является управляющей компанией холдинга в силу возможности оказывать влияние на решения, принимаемые другими юридическими лицами – участниками

холдинга (дочерними компаниями холдинга), на основании:

- владения 25 % и более простых (обыкновенных) акций (долей в уставных фондах) дочерних компаний холдинга;

- управления деятельностью дочерних компаний холдинга – унитарных предприятий, учрежденных управляющей компанией холдинга либо по отношению к которым управляющая компания холдинга приобрела статус учредителя по иным основаниям, предусмотренным законодательными актами, а также учреждений, созданных управляющей компанией холдинга;

- договора доверительного управления 25 % и более простых (обыкновенных) акций (долей в уставных фондах) дочерних компаний холдинга;

- иного договора, в соответствии с которым управляющей компанией холдинга приобретаются права по управлению деятельностью дочерних компаний холдинга;

б) физическое лицо – собственник имущества унитарных предприятий, простых (обыкновенных) акций (долей в уставных фондах) хозяйственных обществ в установленных размерах осуществляет управление (участвует в управлении) этими коммерческими организациями без образования управляющей компании холдинга. В этом случае все участники холдинга считаются его дочерними компаниями.

Холдинг не является юридическим лицом.

Холдинг создается по решению управляющей компании холдинга или собственника, а холдинг, управляющей компанией которого выступает государственное унитарное предприятие, – по решению республиканского органа государственного управления, иной государственной организации, подчиненной Президенту РБ или Правительству РБ, местного исполнительного и распорядительного органа. Холдинг считается созданным и приобретает статус холдинга с даты его регистрации, осуществляемой Министерством экономики РБ, которое ведет Государственный реестр холдингов.

Пример тестового задания:

1 Холдинговая компания – это организация:

- а) владеющая контрольными пакетами акций других предприятий;
- б) занимающаяся сбытом продукции;
- в) контролирующая производство одного вида товара;
- г) осуществляющая страховую деятельность.

Литература: [5].

Нормативные правовые акты: [1, 6].

27 Особенности организации финансов домашних хозяйств

Финансы домашних хозяйств (ДХ) как экономическая категория – совокупность денежных отношений по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашние хозяйства и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности в целях обеспечения жизненных потребностей.

Денежные средства домашнего хозяйства относятся к децентрализованным финансовым ресурсам. Финансовые ресурсы ДХ представляют собой совокупный фонд денежных средств, который находится в распоряжении семьи. Он создается в результате деятельности членов домохозяйства.

Финансовые ресурсы ДХ выступают в виде обособленных фондов денежных средств, которые имеют, как правило, целевое назначение. Членами домашнего хозяйства создаются два основных фонда:

- фонд потребления, который предназначен для удовлетворения личных потребностей данной семьи (приобретение продуктов питания, непродовольственных товаров, оплата услуг, налоговых платежей);
- фонд сбережений (отложенных потребностей), который может быть использован в будущем либо для приобретения дорогостоящих товаров, либо как капитал для получения прибыли.

Состав финансовых ресурсов домохозяйств включает:

- собственные денежные средства, т. е. заработанные каждым членом семьи (заработная плата, доходы от подсобного хозяйства, прибыль от предпринимательской деятельности);
- средства, которые получены у кредитных организаций в форме кредита и которые мобилизованы на финансовом рынке (дивиденды, проценты);
- средства, которые поступили в порядке социального обеспечения (пенсии, пособия, и т. п.).

Денежные средства домашнего хозяйства относятся к децентрализованным финансовым ресурсам, в то же время они тесно связаны с кругооборотом финансов общества в целом.

Совокупность денежных средств ДХ формирует его бюджет. По своему материальному содержанию он представляет собой форму образования и использования фонда денежных средств ДХ. Он объединяет совокупные доходы членов домохозяйства и расходы, которые обеспечивают удовлетворение их личных потребностей.

В рамках бюджета ДХ образуются обособленные денежные фонды:

- индивидуальные фонды, которые предназначены для отдельных членов семьи и используемые для приобретения различных товаров и услуг;

- совместный фонд, для покупки товаров (резервный фонд), который используется для будущих капитальных расходов (покупки дорогостоящих товаров длительного пользования, дома, квартиры, средств транспорта).

Государство может оказывать воздействие на объем бюджета домашнего хозяйства:

- через налоговую систему – домохозяйства уплачивают налоги, сборы, пошлины, производят другие обязательные отчисления;
- через оплату труда населения в организациях государственного сектора экономики;
- на основе предоставления различных общественных благ и услуг членам домашних хозяйств;
- через систему ценообразования.

Пример тестового задания:

1 Материальный источник финансовых ресурсов домашних хозяйств:

- а) доходы страны;
- б) материальное богатство стран;
- в) национальное богатство ВВП;
- г) доходы домашних хозяйств.

Литература: [3].

28 Финансовое состояние организаций, показатели и методы оценки

Финансовый анализ в организации

Финансовый анализ включает оценку и прогнозирование финансового состояния организации по данным бухгалтерского учета и отчетности.

Основные задачи финансового анализа:

- оценка финансового состояния организации;
- определение влияния факторов на выявленные отклонения по показателям;
- прогнозирование финансового состояния организации;
- обоснование и подготовка управленческих решений по улучшению финансового состояния организации.

Различают внутренний и внешний финансовый анализ.

Внутренний финансовый анализ осуществляется работниками организации. Внешний финансовый анализ (аудит) определяется интересами сторонних пользователей и проводится по публикуемым данным финансовой отчетности.

Информационная база финансового анализа:

- а) индивидуальная (консолидированная) бухгалтерская (финансовая) отчетность: «Бухгалтерский баланс»; «Отчет о прибылях и убытках»;

«Отчет об изменении собственного капитала»; «Отчет о движении денежных средств» [11];

б) информация о внешних условиях хозяйствования.

Финансовая устойчивость организации

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием в процессе текущей деятельности.

Даже при хороших финансовых результатах предприятие может испытывать трудности, если оно нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность. Положительным фактором для финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным – большая величина запасов, т. е. основными способами выхода из неустойчивого и кризисного состояний будут пополнение источников формирования запасов, увеличение доли собственных средств, оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов.

В основе устойчивости финансового состояния организации лежит соотношение между стоимостью материально-производственных запасов и источниками их формирования (собственными и заемными).

Для характеристики финансовой устойчивости предприятия рассчитываются и анализируются абсолютные и относительные показатели.

К абсолютным показателям относят показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования, рассчитывая разность между суммой источников и суммой запасов: а) собственными средствами; б) собственными и долгосрочными заемными средствами; в) собственными, долгосрочными и краткосрочными заемными средствами.

Используемые источники покрытия запасов позволяют установить тип финансовой устойчивости:

1) Абсолютная финансовая устойчивость.

Имеет место, если величина материально-производственных запасов меньше суммы собственных оборотных средств и долго- и краткосрочных кредитов и займов под эти товарно-материальные ценности.

2) Нормальная финансовая устойчивость.

Выражается равенством между величиной запасов и суммой собственных средств и вышеназванных кредитов и займов.

3) Неустойчивое финансовое положение.

Может привести к нарушению платежеспособности организации. Однако в этом случае сохраняется возможность восстановления равнове-

сия между платежными средствами и платежными обязательствами за счет использования в хозяйственном обороте организации источников средств, ослабляющих финансовую напряженность (превышения непросроченной кредиторской задолженности над дебиторской и др.).

3) Кризисное финансовое состояние.

При данном состоянии организация находится на грани банкротства. В этом случае величина материально-производственных запасов больше суммы собственных средств, кредитов и займов.

Относительные показатели финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) – представляет собой отношение всего собственного капитала к итогу бухгалтерского баланса.

Рекомендуемое значение – больше 0,5.

Согласно Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов № 140/206 от 27.12.2011 г. нормативное значение – не менее 0,4-0,6 [9].

Коэффициент капитализации (задолженности) – представляет собой отношение всего заемного капитала к собственному капиталу.

Согласно Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов № 140/206 от 27.12.2011 г. нормативное значение – не более 1 [9].

Коэффициент самофинансирования – отношение всего собственного капитала к заемному капиталу.

Рекомендуемое значение – не менее 1.

Коэффициент финансовой напряженности – отношение заемного капитала к итогу бухгалтерского баланса.

Рекомендуемое значение – более 0,5.

Коэффициент маневренности – отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу.

Рекомендуемое значение – 0,2-0,5.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – отношение собственных оборотных средств (СК + ДО – ДА) к оборотным (краткосрочным) активам (КА).

Рекомендуемое значение – не менее 0,1.

Согласно Постановления Совета Министров РБ «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» № 1672 от 12.12.2011 г. № 1672 (с изм. и доп.) нормативные значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами дифференцированы по видам экономической деятельности Общегосударственного классификатора видов экономической деятельности в РБ [7].

Могут использоваться и другие показатели.

Платежеспособность и ликвидность предприятия

Платежеспособность предприятия – его возможность и способность своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства перед внутренними и внешними партнерами, а также перед государством.

Ликвидность определяется способностью предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства.

Для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия можно использовать следующие основные методы:

1) Анализ ликвидности баланса – осуществляется сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности с обязательствами по пассиву, расположенными по срокам их погашения.

2) Расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности – позволяет установить степень обеспеченности краткосрочных обязательств наиболее ликвидными средствами;

3) Анализ денежных (финансовых) потоков – позволяет оценить способность предприятия генерировать (формировать) денежные средства в объеме и в сроки, необходимые для осуществления предполагаемых расходов и платежей.

Финансовые коэффициенты, используемые для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.

Коэффициент текущей (общей) ликвидности – характеризует общую обеспеченность субъекта хозяйствования краткосрочными активами (КА - строка 290 бух. баланса) для погашения краткосрочных обязательств (КО - строка 690 бух. баланса):

$$K_{\text{тл}} = \text{КА} : \text{КО}. \quad (28.1)$$

Рекомендуемое значение 1-2.

Согласно Постановлению Совета Министров РБ «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» № 1672 от 12.12.2011 г. № 1672 (с изм. и доп.) нормативные значения коэффициента текущей ликвидности дифференцированы по видам экономической деятельности Общегосударственного классификатора видов экономической деятельности в РБ [7].

Коэффициент абсолютной ликвидности – показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время легко ликвидными активами:

$$K_{\text{абл}} = (\text{ДС} + \text{ФВ}_к) : \text{КО} \quad (28.2)$$

где ДС – денежные средства и их эквиваленты (строка 270 бух. баланса);
ФВ_к – краткосрочные финансовые вложения (строка 260 бух. баланса).
Рекомендуемое значение – не менее 0,2.

Согласно Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов № 140/206 от 27.12.2011 г. нормативное значение – не менее 0,2 [9].

Коэффициент быстрой (промежуточной / критической) ликвидности – определяет возможность предприятия рассчитаться с краткосрочными обязательствами, мобилизовав для этого краткосрочную дебиторскую задолженность (КДЗ):

$$K_{\text{прл}} = (\text{ДС} + \text{ФВ}_k + \text{КДЗ}) : \text{КО}. \quad (28.3)$$

Нормой считается значение 1,0 и выше.

В соответствии с Постановлением Совета Министров Республики Беларусь «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» № 1672 от 12.12.2011 г. № 1672 (с изм. и доп.) в Беларуси в качестве показателей для оценки платежеспособности субъектов хозяйствования используются следующие коэффициенты (коэффициенты платежеспособности):

- коэффициент текущей ликвидности, характеризующий общую обеспеченность субъекта хозяйствования краткосрочными активами для погашения краткосрочных обязательств (рассмотрен выше);

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, характеризующий наличие у субъекта хозяйствования собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости (рассмотрен выше);

- коэффициент обеспеченности обязательств активами, характеризующий способность субъекта хозяйствования рассчитываться по своим обязательствам, и определяется как отношение долгосрочных и краткосрочных обязательств субъекта хозяйствования к общей стоимости активов (норматив для всех видов экономической деятельности – не более 0,85).

Постановлением утверждены нормативные значения коэффициентов платежеспособности, дифференцированные по видам экономической деятельности согласно Общегосударственному классификатору видов экономической деятельности в РБ.

Критерием признания субъекта хозяйствования платежеспособным является наличие коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения более нормативных или равные им, а также коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого менее или равно 1, для лизинговых организаций – менее или равно 1,2 [7].

Пример тестового задания:

1 Финансовое состояние предприятия характеризуется:

- а) совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств;
- б) потребностью в кредите в случаях несоответствия денежных поступлений и обязательств по размерам и срокам;
- в) совокупностью показателей, отражающих объем продаж, долю рынка и другие показатели, отражающие конкурентоспособность предприятия.

Задача. Имеются следующие данные на отчетную дату: денежные средства – 70 тыс. р.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. р.; краткосрочная дебиторская задолженность – 130 тыс. р.; основные средства – 265 тыс. р.; нематериальные активы – 34 тыс. р.; запасы – 155 тыс. р.; кредиторская задолженность – 106 тыс. р.; краткосрочные кредиты банка – 95 тыс. р.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. р. Определите коэффициенты: текущей ликвидности, быстрой ликвидности, абсолютной ликвидности. Сделайте вывод.

РЕШЕНИЕ:

1) Коэффициент текущей ликвидности (формула 28.1):

$$K_{\text{тл}} = (70\ 000 + 28\ 000 + 130\ 000 + 155\ 000) : (95\ 000 + 106\ 000) = 1,91.$$

2) Коэффициент быстрой ликвидности (формула 28.3):

$$K_{\text{прл}} = (70\ 000 + 28\ 000 + 130\ 000) : (95\ 000 + 106\ 000) = 1,13.$$

3) Коэффициент абсолютной ликвидности (формула 28.2):

$$K_{\text{абл}} = (70\ 000 + 28\ 000) : (95\ 000 + 106\ 000) = 0,49.$$

Вывод: коэффициенты ликвидности предприятия на отчетную дату находятся в пределах нормативных значений.

Литература: [3, 5].

Нормативные правовые акты: [7, 9, 11].

29 Финансовые отношения организаций в условиях экономической несостоятельности и банкротства

Понятие и виды банкротства

Несостоятельность (банкротство) – признанная уполномоченным государственным органом неспособность должника удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных государственных платежей.

Мировая практика предусматривает применение процедуры несостоятельности как для юридических, так и для физических лиц.

Под термином «банкротство» также понимается процедура, применяемая по отношению к должнику, направленная на оценку его финансового состояния, выработку мер по улучшению финансового состояния должника, а в случае, если применение таких мер будет признано нецелесообразным или невозможным, – на наиболее равное и справедливое удовлетворение интересов кредиторов несостоятельного должника.

Понятие банкротства также принято разделять на несколько основных видов.

Реальное банкротство характеризуется неспособностью предприятия восстановить свою платежеспособность в силу реальных потерь собственного и заемного капитала.

Временное (условное) банкротство характеризуется таким состоянием неплатежеспособности организации, которое вызвано превышением актива баланса предприятия над его пассивом, а также большим размером дебиторской задолженности и затовариванием готовой продукции.

Преднамеренное (умышленное) банкротство связано с преднамеренным созданием руководителями и владельцами предприятия состояния его неплатежеспособности, нанесением ему экономического вреда (хищение средств предприятия различными способами) в личных интересах и в интересах иных лиц.

Фиктивное банкротство – это ложное объявление предприятием о своей неплатежеспособности с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них льгот по уплате финансовых обязательств, либо для погашения долгов фирмы неконкурентоспособной продукцией.

Национальная система банкротства

В Республике Беларусь создана национальная система банкротства, правовой базой которой выступает Закон Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» от 13.07.2012 г. № 415-З (изм. и доп.) [12].

В РБ решение о признании должника банкротом уполномочен принимать *экономический* (ранее он назывался *хозяйственный*) суд.

Законом устанавливаются основания для признания хозяйственным судом должника экономически несостоятельным (банкротом), регулируются порядок и условия проведения производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве), осуществления мер по предупреждению экономической несостоятельности (банкротства) и иные связанные с этим отношения, порядок и условия проведения санации должника, а при невозможности проведения санации или отсутствии оснований для ее проведения – порядок ликвидационного производства должника.

Неплатежеспособность – неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредитора (кредиторов) по платежным обязательствам, а

также по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений.

Банкротство – неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника – юридического лица, прекращением деятельности должника – индивидуального предпринимателя (далее – решение об открытии ликвидационного производства).

Правом на подачу в хозяйственный суд заявления об экономической несостоятельности (банкротстве) должника в связи с неисполнением денежных обязательств обладают:

- должник;
- кредитор;
- прокурор;
- представитель работников должника;

- орган государственного управления по делам об экономической несостоятельности (банкротстве) (Департамент по санации и банкротству Министерства экономики РБ) и другие уполномоченные государственные органы;

- иные лица, которым в соответствии с Законом предоставлено право на подачу заявления об экономической несостоятельности (банкротстве) должника в связи с неисполнением денежных обязательств.

Правом на подачу в хозяйственный суд заявления об экономической несостоятельности (банкротстве) должника в связи с неисполнением обязанности по уплате обязательных платежей обладают:

- должник;
- прокурор;
- налоговые органы;
- таможенные органы;

- органы Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь;

- другие государственные органы, наделенные в соответствии с законодательными актами правом выносить решения (предписания, постановления) о взыскании (уплате) обязательных платежей.

Правом на подачу в хозяйственный суд заявления об экономической несостоятельности (банкротстве) должника в связи с неисполнением обязательств, вытекающих из трудовых и связанных с ними отношений, обладает представитель работников должника.

По судебному постановлению хозяйственного суда печатные средства массовой информации публикуют сведения по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) на условиях и в срок, установленных этим судебным постановлением.

Сведения, подлежащие опубликованию, включаются в Единый государственный реестр сведений о банкротстве.

Сведения, содержащиеся в Едином государственном реестре сведений о банкротстве, являются открытыми и общедоступными, за исключением сведений, доступ к которым ограничивается в соответствии с законодательством. Орган государственного управления по делам об экономической несостоятельности (банкротстве) обеспечивает доступность этих сведений путем их размещения в глобальной компьютерной сети Интернет.

Дело об экономической несостоятельности (банкротстве) должно быть рассмотрено в заседании хозяйственного суда в срок, не превышающий восьми месяцев со дня поступления заявления об экономической несостоятельности (банкротстве) должника в хозяйственный суд.

В случае установления хозяйственным судом защитного периода сроком до трех лет в целях завершения досудебного оздоровления дело об экономической несостоятельности (банкротстве) должно быть рассмотрено в заседании хозяйственного суда в срок, не превышающий трех лет и пяти месяцев со дня поступления заявления об экономической несостоятельности (банкротстве) должника в хозяйственный суд.

Рассмотрение дела об экономической несостоятельности (банкротстве) в заседании хозяйственного суда может быть отложено на срок не более двух месяцев.

По результатам рассмотрения дела об экономической несостоятельности (банкротстве) хозяйственный суд принимает одно из следующих судебных постановлений:

- решение о санации;
- решение об открытии ликвидационного производства;
- определение о прекращении производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве).

Диагностика экономической несостоятельности (банкротства) предприятия

Должник вправе подать в хозяйственный суд заявление о своей экономической несостоятельности (банкротстве) при наличии одного из следующих оснований:

- неплатежеспособность должника приобретает устойчивый характер;
- неплатежеспособность должника имеет устойчивый характер.

В соответствии с постановлением Совета Министров РБ «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» от 12.12.2011 г. №1672 (с изм. и доп.) по уровню платежеспособности субъекты хозяйствования можно разделить на четыре группы:

- 1- платежеспособные;
- 2- неплатежеспособные;
- 3- с неплатежеспособностью, приобретающей устойчивый характер;
- 4- с неплатежеспособностью, имеющей устойчивый характер.

Критерием неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер, является наличие одновременно коэффициента текущей ликвидно-

сти и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение менее нормативного или равное ему;

Критерием неплатежеспособности, имеющей устойчивый характер, является наличие хотя бы одного из следующих условий:

- наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, и наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, имеющего значение более нормативного;

- наличие на дату составления последней бухгалтерской отчетности коэффициента обеспеченности обязательств активами, значение которого более 1, для лизинговых организаций – более 1,2 [7].

Досудебная процедура финансового оздоровления экономически несостоятельного предприятия

Если хозяйственным судом установлено, что взыскиваемая сумма долга не позволит юридическому лицу, индивидуальному предпринимателю в дальнейшем осуществлять хозяйственную (экономическую) деятельность, то хозяйственный суд выносит частное определение, обязывающее в установленный хозяйственным судом срок принять меры по проведению досудебного оздоровления.

Юридические или физические лица, руководители органов (организаций), в отношении которых вынесено частное определение, обязаны в срок, установленный хозяйственным судом, принять соответствующие меры по проведению досудебного оздоровления либо представить обоснованное решение о его нецелесообразности.

На период принятия мер по досудебному оздоровлению юридические лица и индивидуальные предприниматели освобождаются от обязанности подачи в хозяйственный суд заявления должника.

Если досудебное оздоровление не завершено до возбуждения производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве), перечень необходимых мер по восстановлению платежеспособности должника, предлагаемых собственником имущества должника – унитарного предприятия, учредителями (участниками) должника, государственными органами, включается в план завершения досудебного оздоровления в защитном периоде, который утверждается хозяйственным судом.

Процедуры экономической несостоятельности (банкротства)

При рассмотрении дела об экономической несостоятельности (банкротстве) должника – юридического лица применяются следующие процедуры экономической несостоятельности (банкротства):

- защитный период;
- конкурсное производство;
- мировое соглашение.

При рассмотрении дела об экономической несостоятельности (банкротстве) должника – индивидуального предпринимателя могут применяться следующие процедуры экономической несостоятельности (банкротства):

- защитный период – в случае необходимости завершения досудебного оздоровления, если оно не завершено до возбуждения производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве);

- конкурсное производство;
- мировое соглашение.

Конкурсное производство включает следующие процедуры:

- завершение подготовки дела к судебному разбирательству;
- санацию;
- ликвидационное производство.

Мировое соглашение может быть заключено с момента возбуждения хозяйственным судом производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) после погашения задолженности по требованиям кредиторов первой и второй очереди, но не ранее проведения первого собрания кредиторов. Управляющий в течение пяти дней со дня принятия решения о заключении мирового соглашения должен подать в хозяйственный суд заявление об утверждении мирового соглашения. Утверждение мирового соглашения хозяйственным судом является основанием для прекращения производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве).

С момента возбуждения производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) должника в целях завершения досудебного оздоровления, а также проверки наличия оснований для открытия конкурсного производства и обеспечения сохранности имущества должника хозяйственным судом устанавливается **защитный период**, продолжительность которого не может превышать трех месяцев, за исключением случая, отдельных случаев.

По ходатайству должника, органов, принявших решение о проведении досудебного оздоровления, хозяйственный суд вправе установить защитный период сроком до трех лет в целях завершения досудебного оздоровления.

При введении защитного периода в определении хозяйственного суда о возбуждении производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) должника указывается о назначении *временного*

управляющего, а также указывается дата рассмотрения хозяйственным судом заявления об экономической несостоятельности (банкротстве) должника для решения вопроса об открытии в отношении должника конкурсного производства и подготовке дела к судебному разбирательству. При принятии хозяйственным судом решения о введении в отношении должника защитного периода сроком до трех лет определением о возбуждении производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) должника одновременно утверждается план завершения досудебного оздоровления должника. В определении о возбуждении производства по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) должника могут быть указаны меры по обеспечению требований кредиторов.

Права временного управляющего:

- заявлять в хозяйственный суд ходатайства о принятии дополнительных мер по обеспечению сохранности имущества должника, в том числе ценных бумаг, валютных ценностей, а также об отмене таких мер;
- заявлять в хозяйственный суд ходатайство об отстранении руководителя должника от должности;
- пользоваться иными правами, установленными законодательством.

Обязанности временного управляющего:

- предъявлять в хозяйственный суд требования о признании сделок недействительными, а также о применении последствий недействительности ничтожных сделок, заключенных или исполненных должником с нарушением требований, установленных законодательными актами;
- истребовать у должника полный список его кредиторов и дебиторов с указанием суммы задолженности, развернутый баланс активов и пассивов, отчет о финансовом положении и другую необходимую информацию, содержащуюся в книгах, счетах и иных документах;
- сообщать в органы прокуратуры, иные правоохранительные органы и контролирующие (надзорные) органы в соответствии с их компетенцией в случае обнаружения данных, объективно свидетельствующих о недобросовестности, злоупотреблениях руководителя (руководителей) и должностных лиц должника – юридического лица, не позднее тридцати дней со дня их обнаружения;
- представить в хозяйственный суд по окончании реализации плана завершения досудебного оздоровления отчет об окончании реализации плана завершения досудебного оздоровления в защитном периоде и анализ финансового состояния и платежеспособности должника;
- представить по окончании защитного периода в хозяйственный суд отчет о своей деятельности и анализ финансового состояния и платежеспособности должника;
- исполнять иные обязанности, установленные законодательством.

В процедуре защитного периода проводится анализ финансового состояния и платежеспособности должника в целях определения наличия ос-

нований для открытия конкурсного производства, а также достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия судебных расходов и расходов на выплату вознаграждения (заработной платы) управляющему.

Анализ финансового состояния и платежеспособности должника в процедуре конкурсного производства проводится в целях определения возможности или невозможности восстановления платежеспособности должника, мер по восстановлению платежеспособности должника, если имеется возможность ее восстановления, а также подготовки плана санации должника или плана ликвидации должника – юридического лица либо плана прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя.

По окончании защитного периода хозяйственный суд рассматривает заявление (заявления) об экономической несостоятельности (банкротстве) должника, отчет временного управляющего о своей деятельности и анализ финансового состояния и платежеспособности должника, а также отчет об окончании реализации плана завершения досудебного оздоровления в защитном периоде.

По результатам рассмотрения заявления (заявлений) об экономической несостоятельности (банкротстве) должника хозяйственный суд выносит определение об открытии в отношении должника конкурсного производства и подготовке дела об экономической несостоятельности (банкротстве) к судебному разбирательству, освобождает временного управляющего от исполнения обязанностей, если был введен защитный период, и назначает *антикризисного управляющего* либо прекращает производство по делу об экономической несостоятельности (банкротстве) должника.

Хозяйственный суд открывает **конкурсное производство**, если:

- неплатежеспособность должника имеет устойчивый характер;
- должник не в состоянии исполнить платежные обязательства и (или) произвести выплаты по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений, в установленный срок ввиду неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер;
- имеются иные обстоятельства, свидетельствующие о неплатежеспособности должника.

Общий срок конкурсного производства составляет при проведении ликвидационного производства шестнадцать месяцев, при проведении санации – двадцать два месяца.

Срок конкурсного производства может быть сокращен или продлен хозяйственным судом.

Со дня вынесения хозяйственным судом определения об открытии конкурсного производства:

- полномочия руководителя должника – юридического лица и иных органов управления должника – юридического лица, а также собственника имущества должника – унитарного предприятия переходят к управляющему;

- управление делами должника возлагается на управляющего, к нему также переходит право управления имуществом должника;

- приостанавливается начисление процентов, неустойки, пеней по всем видам задолженности должника, за исключением задолженности, возникшей после открытия конкурсного производства;

- сведения о финансовом состоянии должника на период проведения конкурсного производства не относятся к категории сведений, имеющих конфиденциальный характер либо являющихся коммерческой тайной.

В период конкурсного производства допускается предоставление государственной поддержки должникам, в том числе нормативное распределение выручки.

Управляющий обязан использовать в процедуре конкурсного производства только один текущий (расчетный) банковский счет должника (основной счет должника), если иное не установлено хозяйственным судом. Все счета, открытые в банках, на которых учитываются денежные средства должника, известные на момент открытия конкурсного производства, а также выявленные в процедуре конкурсного производства, за исключением основного счета должника, подлежат закрытию управляющим по мере их выявления, если возможность их использования по ходатайству управляющего не установлена хозяйственным судом. Все сделки, в том числе связанные с реализацией имущества должника, осуществляются только через основной счет должника.

При наличии оснований для проведения *санации* управляющий на основании анализа хозяйственной (экономической) деятельности и анализа финансового состояния и платежеспособности должника должен разработать план санации должника и представить его на утверждение собрания кредиторов не позднее семидесяти пяти дней со дня опубликования объявления об открытии конкурсного производства.

Санация вводится на срок, не превышающий восемнадцати месяцев со дня вынесения решения о ее проведении.

По ходатайству собрания кредиторов и (или) управляющего срок санации может быть сокращен или продлен хозяйственным судом, но не более чем на двенадцать месяцев.

Для восстановления платежеспособности должника в процедуре санации могут приниматься следующие меры:

- ликвидация дебиторской задолженности;
- исполнение обязательств должника собственником имущества должника – унитарного предприятия либо учредителями (участниками) должника или иными третьими лицами;
- предоставление должнику финансовой помощи в порядке, установленном законодательством;
- репрофилирование производства;
- закрытие нерентабельных производств;

- продажа части имущества должника;
- уступка требования должника;
- предоставление отсрочки и (или) рассрочки уплаты налогов, сборов;
- продажа предприятия должника как имущественного комплекса;
- размещение в установленном порядке дополнительного выпуска акций должника;
- иные меры.

По итогам санации управляющий вносит на собрание кредиторов отчет и предложение о:

- прекращении санации в связи с восстановлением платежеспособности должника;
- заключении мирового соглашения;
- продлении установленного срока санации;
- прекращении санации и заявлении в хозяйственный суд ходатайства об открытии ликвидационного производства при невозможности продолжения хозяйственной (экономической) деятельности должника или отсутствии оснований для ее продолжения.

Рассмотренный на собрании кредиторов отчет управляющего по итогам санации и протокол этого собрания направляются для утверждения в хозяйственный суд не позднее пяти дней после даты проведения собрания.

Ликвидационное производство открывается со дня принятия хозяйственным судом решения об открытии ликвидационного производства.

Срок ликвидационного производства не может превышать одного года. Хозяйственный суд вправе продлить срок ликвидационного производства на шесть месяцев.

В процедуре ликвидационного производства осуществление операций по основному счету должника и совершение им сделок допускаются только в объеме и сроки, установленные планом ликвидации должника – юридического лица либо планом прекращения деятельности должника – индивидуального предпринимателя, утвержденными собранием (комитетом) кредиторов.

В процедуре ликвидационного производства движимое имущество должника, стоимость которого составляет не более ста базовых величин, может быть продано без проведения торгов по решению собрания (комитета) кредиторов.

С момента принятия решения об открытии ликвидационного производства управляющий уведомляет работников должника о предстоящем увольнении в соответствии с законодательством о труде.

Очередность удовлетворения требований кредиторов:

- вне очереди подлежат возмещению судебные расходы и расходы на опубликование сведений, а также производятся расчеты по обязательствам должника, возникшим после открытия конкурсного производства, в том числе по: требованиям физических лиц, перед которыми должник несет

ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью; выплате выходных пособий и оплате труда лиц, работающих (работавших) у должника по трудовым договорам (контрактам), а также по выплате вознаграждений по авторским договорам; уплате налогов, сборов (пошлин) и иных обязательных платежей в республиканский и местные бюджеты, включая государственные целевые бюджетные фонды, и по уплате обязательных страховых взносов и иных платежей в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.

Требования кредиторов, возникшие до момента открытия конкурсного производства, удовлетворяются в следующей очередности:

- в первую очередь удовлетворяются требования физических лиц, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда их жизни или здоровью, путем капитализации соответствующих повременных платежей;

- во вторую очередь производятся расчеты по выплате выходных пособий, оплате труда лиц, работающих (работавших) у должника по трудовым договорам (контрактам) и гражданско-правовым договорам, предметом которых являются выполнение работ, оказание услуг или создание объектов интеллектуальной собственности, по обязательным страховым взносам, взносам на профессиональное пенсионное страхование, иным платежам в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь, а также по уплате страховых взносов по обязательному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;

- в третью очередь удовлетворяются требования по обязательным платежам (за исключением отнесенных ко второй и пятой очереди);

- в четвертую очередь удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника;

- в пятую очередь производятся расчеты с другими кредиторами.

После завершения расчетов с кредиторами управляющий обязан представить в хозяйственный суд отчет по итогам ликвидационного производства.

После рассмотрения хозяйственным судом отчета управляющего по итогам ликвидационного производства и признания его обоснованным, а также при отсутствии оснований для признания недействительными итогов ликвидационного производства хозяйственный суд выносит определение о завершении ликвидационного производства.

Определение хозяйственного суда о завершении ликвидационного производства является основанием для внесения записи об исключении должника из Единого государственного регистра юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

С момента внесения записи об исключении должника из Единого государственного регистра юридических лиц и индивидуальных предпри-

нимателей полномочия управляющего прекращаются, ликвидационное производство считается завершенным, должник – юридическое лицо – ликвидированным, должник – индивидуальный предприниматель – прекратившим свою деятельность и свободным от долгов, связанных с его деятельностью в качестве индивидуального предпринимателя.

Пример тестового задания:

1 Что понимается под банкротством в соответствии с Законом Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)»:

а) невыполнение должником договорных обязательств и просроченная более трех месяцев задолженность по заработной плате;

б) неспособность в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по платежным обязательствам, а также по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений;

в) обращение взыскания на имущество должника в связи с его неплатежеспособностью;

г) неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника – юридического лица, прекращением деятельности должника – индивидуального предпринимателя.

Задача. Определите, является ли строительная организация платежеспособной в соответствии с требованиями белорусского законодательства. Сделайте вывод. Имеются следующие данные на отчетную дату: денежные средства – 70 тыс. р.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. р.; краткосрочная дебиторская задолженность – 130 тыс. р.; основные средства – 265 тыс. р.; нематериальные активы – 34 тыс. р.; запасы – 155 тыс. р.; кредиторская задолженность – 106 тыс. р.; краткосрочные кредиты банка – 195 тыс. р.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. р.

РЕШЕНИЕ:

1) В соответствии с Постановлением Совета Министров РБ «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» № 1672 от 12.12.2011 г. № 1672 (с изм. и доп.) в Беларуси в качестве показателей для оценки платежеспособности субъектов хозяйствования используются коэффициенты платежеспособности: коэффициент текущей ликвидности; коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; коэффициент обеспеченности обязательств активами, значения которых сравниваются с нормативными значениями.

2) Составляется бухгалтерский баланс на отчетную дату.

Актив, тыс. р.		Собственный капитал и обязательства, тыс. р.	
I Долгосрочные активы		III Собственный капитал	
Основные средства	265	Итого по разделу III	201
Нематериальные активы	34		
Итого по разделу I	299	IV Долгосрочные обязательства	

II Краткосрочные активы		Долгосрочные кредиты и займы	180
Запасы	155	Итого по разделу IV	180
Краткосрочная дебиторская задолженность	130	V Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные финансовые вложения	28	Краткосрочные кредиты и займы	195
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	70	Кредиторская задолженность	106
Итого по разделу II	383	Итого по разделу V	301
Баланс	682	Баланс	682

2) Коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{тл}} = \text{КА} : \text{КО}.$$

$$K_{\text{тл}} = 383\,000 : 301\,000 = 1,27 \text{ (норматив } - 1,2).$$

3) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{осбс}} = \text{СОбС} : \text{КА} = (\text{СК} + \text{ДО} - \text{ДА}) : \text{КА}$$

где СК – собственный капитал (строка 490 бух. баланса);
 ДО – долгосрочные обязательства (строка 590 бух. баланса);
 ДА – долгосрочные активы (строка 190 бух. баланса).

$$K_{\text{осбс}} = (201\,000 + 180\,000 - 299\,000) : 383\,000 = 0,21 \text{ (норматив } - 0,2).$$

4) Коэффициент обеспеченности обязательств активами:

$$K_{\text{оА}} = (\text{КО} + \text{ДО}) : \text{ИБ}$$

где ИБ – итог бухгалтерского баланса (строка 300).

$$K_{\text{оА}} = (301\,000 + 180\,000) : 682\,000 = 0,71 \text{ (норматив } - 0,85).$$

Вывод: коэффициенты платежеспособности строительного предприятия на отчетную дату находятся в пределах нормативных значений, предприятие платежеспособно.

Литература: [3, 5].

Нормативные правовые акты: [7, 12].

30 Финансовые аспекты инновационной деятельности современных организаций

Сущность инноваций и их виды

Инновация – конечный результат внедрения новшества в целях изменения объекта управления и получения экономического, экологического, научно-технического или другого вида эффекта.

Виды инноваций по уровню воздействия на экономику: базовые; улучшающие; псевдоинновации.

Базовые основаны на научных открытиях и крупных изобретениях новых поколений техники и технологии; их накопление приводит к новому технологическому уровню.

Улучшающие инновации способствуют диффузии, растворению базовых инноваций.

Псевдоинновации позволяют путем незначительного совершенствования базовых и улучшающих инноваций достигнуть максимальной их эффективности. При этом расширяются рынок сбыта и сфера использования инноваций.

Виды инноваций по уровню воздействия на процесс производства: расширяющие; заменяющие; улучшающие.

Расширяющие инновации направлены на использование принципов и методов базовых инноваций в других экономических областях.

Замещающие инновации предназначены для производства операций другим, более эффективным способом.

Улучшающие инновации служат для повышения качества выполняемых работ.

Виды инноваций по области применения: технологические; организационно-управленческие; экономические; маркетинговые; социальные; экологические; информационные.

Наибольшее применение на практике находят инновации технологического характера – продукт инновации в виде новых продуктов и процесс ввода новых технологий, оборудования и материалов. К организационным инновациям относятся разработка и внедрение новой организационной структуры управления предприятием; к экономическим – использование неприменяемых ранее систем и форм оплаты труда, методов управления затратами; к маркетинговым – освоение новых рынков и способов продвижения; к социальным – применение ранее неиспользуемых методов мотивации труда; к экологическим – реализация новых технологий в области охраны окружающей среды; к информационным – использование новых информационных технологий.

Инновационная деятельность организации

Инновации в организации – форма проявления научно-технического прогресса на микроуровне. Они способствуют обновлению номенклатуры

выпускаемой продукции, повышению ее качества в целях удовлетворения потребностей потребителей и максимизации прибыли организации.

Инновационная деятельность предполагает целый комплекс научных, технических, организационных, финансовых и коммерческих мероприятий.

Инновационная деятельность предприятия включает:

- проведение научно-исследовательских и конструкторских работ по разработке идей новшества, проведению лабораторных исследований и изготовлению лабораторных образцов новой продукции;
- подбор необходимых видов материалов для изготовления новых видов продукции;
- разработку технологического процесса изготовления новой продукции;
- проектирование, изготовление, испытание и освоение образцов новой техники;
- разработку и внедрение новых организационно-управленческих решений, направленных на реализацию новшеств;
- подготовку, обучение, переквалификацию персонала;
- проведение работ или приобретение необходимой документации по патентованию, лицензированию, приобретению ноу-хау;
- организацию и проведение маркетинговых исследований по продвижению инноваций.

Нормативная правовая база регулирования инновационной деятельности в Республике Беларусь

Гражданский кодекс РБ № 218-З от 07.12.1998 г. (с изм. и доп.) – Раздел V. Исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальная собственность) (главы 60-67) [1].

Закон РБ от 10.07.2012 г. № 425-З «О государственной инновационной политике и инновационной деятельности в Республике Беларусь» [13].

Закон РБ от 17.05.2011 г. № 262-З «Об авторском праве и смежных правах» [15].

Закон РБ от 16.12.2002 г. № 160-З «О патентах на изобретения, полезные модели, промышленные образцы» [16].

Закон РБ от 05.02.1993 г. № 2181-ХП «О товарных знаках и знаках обслуживания» [17]. И др.

В РБ охраняются объекты интеллектуальной собственности, которые могут быть закреплены за физическими и юридическими лицами в форме:

- авторского права;
- смежного права;
- права промышленной собственности.

Финансирование инновационной деятельности

Источниками финансирования инноваций могут быть внутренние (собственные) и внешние ресурсы:

- а) собственные средства инвестора: чистая прибыль;
- б) внешние средства:
 - заемные средства: кредиты банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, облигационные займы, лизинг;
 - государственные средства: республиканского бюджета; средства местных бюджетов – предоставляются на возвратной и безвозвратной основах.

Венчурный капитал – это средства, вложенные инвесторами в рискованное предприятие на ранних стадиях его развития.

Источники венчурного финансирования:

- венчурные инвестиционные фонды (venturingfund), осуществляющие рискованные вложения в проекты компаний и отдельных предпринимателей;
- индивидуальные инвесторы или бизнес-ангелы (business angel), т.е. физические лица, которые способны вкладывать личные средства в проекты с высоким потенциалом роста.

В Республике Беларусь:

- 1) Общественное объединение «Сообщество бизнес-ангелов и венчурных инвесторов «БАВИН».
- 2) Российско-Белорусский фонд венчурных инвестиций.

Пример тестового задания:

1 Источники финансирования инноваций:

- а) чистая прибыль;
- б) выручка от реализации продукции;
- в) амортизационные отчисления;
- г) себестоимость продукции.

Литература: [3, 5].

Нормативные правовые акты: [1, 13, 15-17].

31 Финансовые аспекты внешнеэкономической деятельности современных организаций

Внешнеэкономическая деятельность, ее виды и формы

Внешнеэкономическая деятельность предприятия (ВЭД) – одна из составляющих внешнеэкономических связей, под которой понимают сферу организационной, экономической и коммерческой деятельности предприятий, направленной на взаимодействие с иностранными партнерами.

Виды ВЭД:

- внешнеторговая деятельность;
- международное инвестиционное сотрудничество;
- валютно-финансовые и кредитные операции;
- международное научно-техническое сотрудничество.

Внешнеторговая деятельность – предпринимательство в области международного обмена товарами, работами, услугами, результатами интеллектуальной деятельности.

Формы внешнеторговой деятельности: экспорт; импорт; реэкспорт; реимпорт.

Международное инвестиционное сотрудничество – взаимодействие с иностранными партнерами на основе объединения усилий финансового и материально-технического характера. Цель сотрудничества – расширение выпуска экспортируемой продукции, повышение ее конкурентоспособности, облегчение процессов реализации на внешнем рынке.

Международное инвестиционное сотрудничество реализуется в следующих формах:

- международный финансовый лизинг;
- предприятия с участием иностранных инвесторов.

Валютно-финансовые и кредитные операции – рассматриваются, с одной стороны, как сопровождающие внешнеэкономическую сделку в виде финансовых обязательств, связанных с обеспечением платежа; с другой стороны – в качестве самостоятельных операций, совершаемых в целях минимизации курсовых потерь.

Научно-техническое сотрудничество – проявляется в виде технического обмена, выполнения научных исследований на заказных началах.

Нормативно-правовое регулирование и управление ВЭД

Закон Республики Беларусь от 25.11.2004 г. № 347-З «О государственном регулировании внешнеторговой деятельности» определяет правовые основы государственного регулирования внешнеторговой деятельности, права и обязанности государственных органов РБ в области внешнеторговой деятельности в целях обеспечения национальной безопасности Республики Беларусь, в т. ч. в экономической сфере, стимулирования развития национальной экономики, обеспечения благоприятных условий для внешнеторговой деятельности [18].

Таможенный кодекс Евразийского экономического союза от 11 апреля 2017 года имеет статус международного договора и является обязательным для исполнения всеми членами ЕАЭС. Он регулирует процесс перемещения любых товаров через границы государств–участниц указанного союза. В нем содержится порядок и правила осуществления перемещения товаров в рамках ЕАЭС, в т. ч. порядок определения таможенных пошлин и налогов [20]. Текущие участники Евразийского экономического союза: Россия (с 1 января 2015); Белоруссия (с 1 января 2015); Казахстан (с 1 января 2015); Армения (со 2 января 2015); Киргизия (с 12 августа 2015).

Закон РБ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 22.07.2003 г. № 226-3 (в ред. от 05.01.2016 г. № 355-3) устанавливает порядок обращения валютных ценностей, права и обязанности резидентов и нерезидентов при проведении валютных операций, систему органов ва-

лутного регулирования и органов валютного контроля, агентов валютного контроля и их полномочия [19].

Регламентация ВЭД обеспечивается применением различных источников международного права, к которым относятся международные конвенции и соглашения, международные правила (*lex mercatoria*).

Международная конвенция (соглашение) – это договор между государствами или иными субъектами международного права, регулирующие определенные правоотношения и устанавливающие для его участников права и обязанности. Например:

- Конвенция ООН о договорах международной купли-продажи товаров (Вена, 1980 г., ЮНСИТРАЛ);
- Договор о Союзе Беларуси и России (1997 г.);
- Договор о Евразийском экономическом союзе (ЕАЭС) – международная организация региональной экономической интеграции (29.05.2014 г.);
- и др.

Международный обычай (правило) – сложившееся в международной торговле единообразие, общепризнанное правило, заключающее в себе ясное и определенное положение по вопросу, которого оно касается. Обычаи носят рекомендательный характер.

Самые известные торговые обычаи – ИНКОТЕРМС. Это документ Международной торговой палаты.

Финансы внешнеэкономической деятельности организаций

Финансы внешнеэкономической деятельности обладают специфическими чертами. Они воплощаются в ресурсах, формирующихся не только в национальной валюте, но и в иностранной валюте.

При осуществлении внешнеторговой операции предприятие - импортер или экспортер уплачивает таможенные платежи:

- таможенную пошлину (ввозную, вывозную);
- таможенный сбор;
- налоги (НДС, акциз по подакцизным товарам), взимаемые при ввозе товаров на таможенную территорию.

Таможенная пошлина – обязательный взнос, взимаемый таможенными органами при ввозе товара на таможенную территорию страны или вывозе товара с этой территории и являющийся неотъемлемым условием такого ввоза или вывоза.

Таможенный сбор – это отдельный вид таможенных платежей, который взимается как плата за таможенное оформление товаров, выдачу таможенных документов и оказание других услуг.

Таможенный сбор включается в затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) и тем самым увеличивает себестоимость.

Сборы за таможенное оформление товаров уплачиваются предварительно или в момент представления товара к таможенному оформлению.

Виды ставок таможенных пошлин:

- адвалорные, начисляемые в процентах к таможенной стоимости облагаемых товаров;
- специфические, начисляемые в установленном денежном размере за единицу облагаемых товаров;
- комбинированные, сочетающие оба названных вида таможенного обложения.

Таможенная пошлина взимается в зависимости от таможенной стоимости товара либо его количества.

Таможенная стоимость товара – стоимость товара, определяемая по установленным правилам и используемая в качестве основы для начисления таможенных платежей.

Таможенная стоимость и ввозимых, и вывозимых товаров определяется несколькими методами, которые применяются в жестко определенной последовательности – один за другим, в зависимости от того, какой из них годится для конкретной ситуации.

Таможенная стоимость вывозимых товаров:

- по стоимости сделки с вывозимыми товарами – основной метод;
- исходя из данных бухгалтерского учета продавца-экспортера, отражающих его затраты на производство и реализацию вывозимого товара, и величины прибыли, получаемой экспортером при вывозе указанных товаров с территории РБ, либо на основе бухгалтерских данных об оприходовании и списании с баланса вывозимых товаров;
- по стоимости сделки с идентичными или однородными товарами.

Таможенная стоимость ввозимых товаров:

1) Метод по стоимости сделки с ввозимыми товарами:

Стоимость сделки с ввозимыми товарами + Дополнительные расходы по приобретению товаров = Таможенная стоимость.

2) Метод по стоимости сделки с идентичными товарами:

Стоимость сделки с идентичными товарами + Дополнительные расходы по приобретению товаров = Таможенная стоимость.

3) Метод по стоимости сделки с однородными товарами:

Стоимость сделки с однородными товарами + Дополнительные расходы по приобретению товаров = Таможенная стоимость.

4) Метод вычитания – за основу нужно взять стоимость недавней (не далее 90 дней) продажи данного товара (либо идентичных или однородных товаров) на внутреннем рынке. Используется стоимость продажи наибольшей партии товара. Из нее необходимо вычесть: расходы на выплату комиссионных вознаграждений; расходы на транспортировку, страхование, погрузочно-разгрузочные работы на территории РБ после выпуска товаров в свободное обращение; налоги, подлежащие уплате в связи с ввозом и реализацией товаров.

5) Метод сложения – суммируются: расходы, связанные с производством ввозимого товара; прибыль, обычно получаемую экспортером в ре-

зультате поставки в нашу страну таких товаров; расходы по перевозке (транспортировке) товаров до места их прибытия на таможенную территорию РБ; расходы по погрузке, выгрузке или перегрузке товаров; расходы на страхование в связи с международной перевозкой товаров.

б) Резервный метод.

Валютное регулирование внешнеэкономической деятельности организаций

Объектами валютных операций являются белорусские рубли и валютные ценности.

Валютные ценности:

- иностранная валюта;
- ценные бумаги, цена которых выражена в иностранной валюте – платежные документы (чеки, векселя, аккредитивы и т.д.); фондовые ценности (акции, облигации) и другие долговые обязательства;

- драгоценные металлы;

- природные драгоценные камни, подтвержденные экспертизой.

Согласно действующему законодательству валютные операции:

- операции, связанные с переходом права собственности (право владения, право пользования, право распоряжения) на валютные ценности, в том числе и операции, при которых иностранная валюта выполняет функцию денег как средства платежа;

- ввоз и пересылка в РБ, а также вывоз и пересылка из РБ валютных ценностей, валюты РБ и ценных бумаг в валюте РБ;

- осуществление международных денежных переводов, в т. ч. операций неторгового характера [19].

Операции с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала.

1) Текущие валютные операции:

- денежные переводы, как в иностранной валюте, так и в национальной валюте в РБ и из РБ для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту товаров, работ и услуг, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортных операций на срок не более 180 календарных дней;

- получение и предоставление кредитов в денежной форме на срок не более 180 календарных дней;

- переводы в РБ и из РБ процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, кредитам и операциям, связанным с движением капитала;

- переводы неторгового характера в РБ и из РБ.

2) Валютные операции, связанные с движением капитала:

- вложения в денежной форме в уставный капитал юридического лица-нерезидента с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием;

- приобретение ценных бумаг и других инструментов денежного рынка, эмитированных нерезидентами;
- предоставление и получение кредитов, займов в денежной форме на срок более 180 дней;
- предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 180 дней по экспорту и импорту товаров, работ, услуг;
- все иные валютные операции, не являющиеся текущими валютными операциями.

При осуществлении валютных операций юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям необходимо учитывать следующие императивные предписания:

1) Валютные операции проводятся только через уполномоченные банки РБ в безналичном порядке.

Поэтому для осуществления валютных операций юридические лица должны открывать в уполномоченных банках счета.

2) Уполномоченные банки осуществляют контроль за соответствием проводимых клиентами валютных операций законодательству РБ.

3) Резиденты обязаны обеспечить завершение каждой внешнеторговой операции в полном объеме в установленные сроки, за исключением разрешенных случаев. Резиденты обязаны в данные сроки обеспечить при импорте товаров их поступление на территорию РБ. Сроки завершения внешнеторговых операций по заявлению резидента могут быть продлены Национальным банком РБ.

4) Все расчеты в безналичной форме между резидентами и нерезидентами могут осуществляться в белорусских рублях или в иностранной валюте, официальный курс белорусского рубля к которой установлен Национальным банком РБ.

5) Использование иностранной валюты при проведении валютных операций между резидентами РБ запрещается, за исключением установленных случаев.

6) Текущие валютные операции осуществляются между резидентами и нерезидентами без ограничений в свободном режиме, т.е. без разрешения (лицензии), за исключением отдельных валютных операций.

7) Валютные операции, связанные с движением капитала, осуществляются юридическими лицами и предпринимателями, а также уполномоченными банками при наличии разрешения Национального банка РБ за исключением установленных случаев; для нерезидентов – таких разрешений (лицензий) не требуется.

Пример тестового задания:

1 Ставки таможенных пошлин, исчисляемые в процентах к таможенной стоимости облагаемых товаров, называются:

- а) специфические;
- б) адвалорные;

- в) комбинированные;
- г) базовые.

Литература: [2, 5].

Нормативные правовые акты: [18-20].

32 Кредитование и кредитные расчеты современных организаций

Имеются многообразные формы кредита: коммерческий, банковский, государственный и международный.

Банковский кредит – это предоставление банком денег в долг на условиях срочности, платности, возвратности.

Срок кредита – время, на которое выдается кредит. Выделяют полный срок кредита, срок погашения кредита, его использования и др.

Сумма кредита – размер денежных средств в соответствующей валюте, предоставляемых в кредит, определяемый потребностью и возможностью их получения клиентом.

Валюта кредита – согласованное между кредитором и клиентом наименование денежной единицы кредита, может и не совпадать с валютой погашения кредита.

Процентная ставка – установленная плата за пользование кредитом, выраженная в процентах к размеру кредита за определенный период (год, месяц и т.д.).

Способ погашения кредита:

- аннуитет – периодическая уплата относительно фиксированной суммы, включающая основной долг и проценты, в погашение кредита, регламентируемая условиями кредитного договора.

- дифференцированный платеж – способ погашения кредита, при котором размер оплаты исчисляется непосредственно от суммы задолженности по кредиту за определенный период времени.

- периодическое погашение фиксированной доли основного долга и начисленных процентов за определенный период. Например, «ежемесячно не менее 3 % основного долга и сумму начисленных за период процентов за пользование кредитом». Такой способ часто используется для кредитных карточек.

Техника предоставления:

- одной суммой;
- с овердрафтом (схема кредитования, дающая клиенту право оплачивать с расчетного счета товары, работы, услуги своих контрагентов в сумме, превышающей объем кредитовых поступлений на его счет, т.е. иметь на этом счете дебетовое сальдо, максимально допустимые размер и срок которого устанавливаются в кредитном договоре между банком и

данным клиентом; различают краткосрочный, продленный, сезонный виды овердрафта).

- в виде кредитной линии: простой (невозобновляемой) кредитной линии и возобновляемой (револьверной) кредитной линии, включая онкольную (до востребования) и контокоррентную кредитную линию.

Онкольная кредитная линия означает такую схему, при которой кредитование ведется в пределах согласованного лимита суммы и в рамках согласованного периода времени, причем таким образом, что по мере погашения взятых ранее кредитов лимит может непрерывно и автоматически (без заключения дополнительного договора) восстанавливаться.

Контокоррентная кредитная линия предполагает такое кредитование текущих производственных нужд заемщика (в пределах оговоренного лимита сумм и установленного срока действия соглашения), когда кредиты непрерывно и автоматически выдаются и погашаются, отражаясь на едином контокоррентном счете, сочетающем в себе свойства ссудного и расчетного счетов; лимит при этом каждый раз восстанавливается. Контокоррентный кредит погашается путем зачисления в кредит счета любых поступлений в адрес заемщика.

Досрочное погашение кредита – погашение всей либо части суммы кредита ранее срока погашения, оговоренного в кредитном договоре.

Обеспечение по кредиту – дополнительная гарантия погашения клиентом кредита, предоставляемая банку. Основными видами обеспечения по банковскому кредиту являются: поручительство, залог.

Кредитный договор – предоставление кредита банком предполагает заключение кредитного договора в письменной форме. По кредитному договору банк или небанковская кредитно-финансовая организация (кредитодатель) обязуются предоставить денежные средства (кредит) другому лицу (кредитополучателю) в размере и на условиях, определенных договором, а кредитополучатель обязуется возратить (погасить) кредит и уплатить проценты за пользование им.

Банк самостоятельно разрабатывает и утверждает внутренние документы, определяющие его кредитную политику, и документы, определяющие правила кредитования клиентов.

До принятия решения о целесообразности предоставления кредита банк-кредитор должен:

- изучить все представленные заемщиком документы, включая бизнес-план, планы маркетинга, производства и управления, прогноз денежных потоков заемщика на период погашения предоставляемого ему кредита (график поступлений и платежей заемщика); технико-экономическое обоснование кредитуемой сделки;

- проверить достоверность кредитуемой сделки, изучить кредитную историю заемщика (в Бюро кредитных историй Национального банка РБ), проанализировать вопрос о наличии или отсутствии задолженности по

обязательствам заемщика, в том числе просроченной, проверить полномочия должностных лиц заемщика, которые будут подписывать кредитный договор, проверить наличие и качество обеспечения (залога, гарантии, поручительства, страхового полиса и др.), оценить полученную информацию.

Пример тестового задания:

1 Краткосрочный кредит, который предоставляется банком надежному предприятию сверх остатка его средств на текущем (расчетном) счете в пределах заранее обусловленной суммы путем дебетования его счета:

- а) форфейтинг;
- б) факторинг;
- в) учетный кредит;
- г) овердрафт.

Литература: [2, 3, 5].

Список литературы

1 Гражданский кодекс Республики Беларусь: Закон Респ. Беларусь, 7 дек. 1998 г., № 218-З (с изм. и доп.) // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

2 **Еремеева, И. А.** Финансы и кредит во внешнеэкономической деятельности / И. А. Еремеева. – Минск: Выш. школа, 2012. – 288 с.

3 **Кобринский, Г. Е.** Финансы и финансовый рынок / Г. Е. Кобринский. – Минск: Выш. школа, 2014. – 348 с.

4 **Кобринский, Г. Е.** Отраслевые финансы: учеб. пособие / Г. Е. Кобринский, Т.И. Василевская; под ред. Г.Е. Кобринского. – Минск: БГЭУ, 2012. – 210 с.

5 **Мазурина, Т. Ю.** Финансы организаций (предприятий): учебник / Т. Ю. Мазурина. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 528 с.

6 О некоторых вопросах создания и деятельности холдингов в Республике Беларусь: Указ Президента Респ. Беларусь, 28 дек. 2009 г., № 660 (с изм. и доп.) // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

7 Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 12 дек. 2011 г., № 1672 (изм. и доп.: Постановление Совета министров Респ. Беларусь, 22 янв. 2016 г., № 48) // Национальный право-

вой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

8 Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов по договорам строительного подряда: постановление Министерства архитектуры и строительства Респ. Беларусь, 30 сент. 2011 г., № 44 (изм. и доп.: Постановление Министерства архитектуры и строительства Респ. Беларусь, 7 мая 2015 г., № 14) // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

9 Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206 (изм. и доп.: Постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, М- экономики Респ. Беларусь, 22 февр. 2016 г., № 9/10) // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

10 Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету доходов и расходов и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов: Постановление Министерства финансов Респ. Беларусь, 30 сент. 2011 г., № 102 (изм. и доп.: Постановление Министерства финансов Респ. Беларусь, 31 дек. 2013 г., № 96) // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

11 Об утверждении национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Индивидуальная бухгалтерская отчетность», внесении дополнения и изменений в постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30 июня 2014 г. № 46 и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. № 111 и отдельных структурных элементов некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь: Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, 12 дек. 2016 г., № 104 // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

12 Об экономической несостоятельности (банкротстве): Закон Респ. Беларусь, 13 июля 2012 г., № 415-3 (изм. и доп.: Закон Респ. Беларусь, 4 янв. 2014 г., № 104-3) // Национальный правовой интернет-портал Респ.

публики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

13 О государственной инновационной политике и инновационной деятельности в Республике Беларусь: Закон Респ. Беларусь, 10 июля 2012г., № 425-3 // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

14 О мерах по внедрению системы государственных социальных стандартов по обслуживанию населения республики: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 30 мая 2003 г., № 724 (с изм. и доп.) // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

15 Об авторском праве и смежных правах: Закон Респ. Беларусь, 17 мая 2011 г. № 262-3 // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

16 О патентах на изобретения, полезные модели, промышленные образцы: Закон Респ. Беларусь, 16 дек. 2002 г. № 160-3 // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

17 О товарных знаках и знаках обслуживания: Закон Респ. Беларусь, 5 февр. 1993 г. № 2181-ХП // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

18 О государственном регулировании внешнеторговой деятельности: Закон Респ. Беларусь, 25 нояб. 2004 г., № 347-3 // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

19 О валютном регулировании и валютном контроле: Закон Респ. Беларусь, 22 июля 2003 г., № 226-3 (изм. и доп.: Закон Респ. Беларусь, 5 янв. 2016 г., № 255-3) // Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017. – Режим доступа: <http://www.pravo.by>.

20 Таможенный кодекс Евразийского экономического союза: Приложение № 1 к Договору о Таможенном кодексе Евразийского экономического союза, 11 апреля 2017 г. // Официальный сайт Евразийской экономической комиссии [Электронный ресурс]. – Москва, 2018. – Режим доступа: <http://www.tsouz.ru>.

