

Финансы предприятия

1. Этапы развития науки о финансах в мире
2. Финансовые отношения предприятий
3. Принципы организации финансов
4. Структура капитала фирмы
5. Источники финансовых ресурсов
6. Управление финансами на предприятии

Этапы развития науки о финансах в мире

20-е годы – Ценные бумаги – акции и облигации.

30-е годы – структура капитала и ликвидность.

40-е годы – Концепция денежных потоков. Развитие методов оценки на основе дисконтированных денежных потоков.

50-е годы – Методология бюджетирования капитала (NPV, IRR, MIRR)

60-е годы – Становление финансового планирования и бюджетирования, развитие управленческого учета.

70-е годы – разработка методов управления оборотным капиталом, оптимизация запасов (логистика).

80-е, 90-е годы – Развитие теории и практики инвестиционного портфеля.

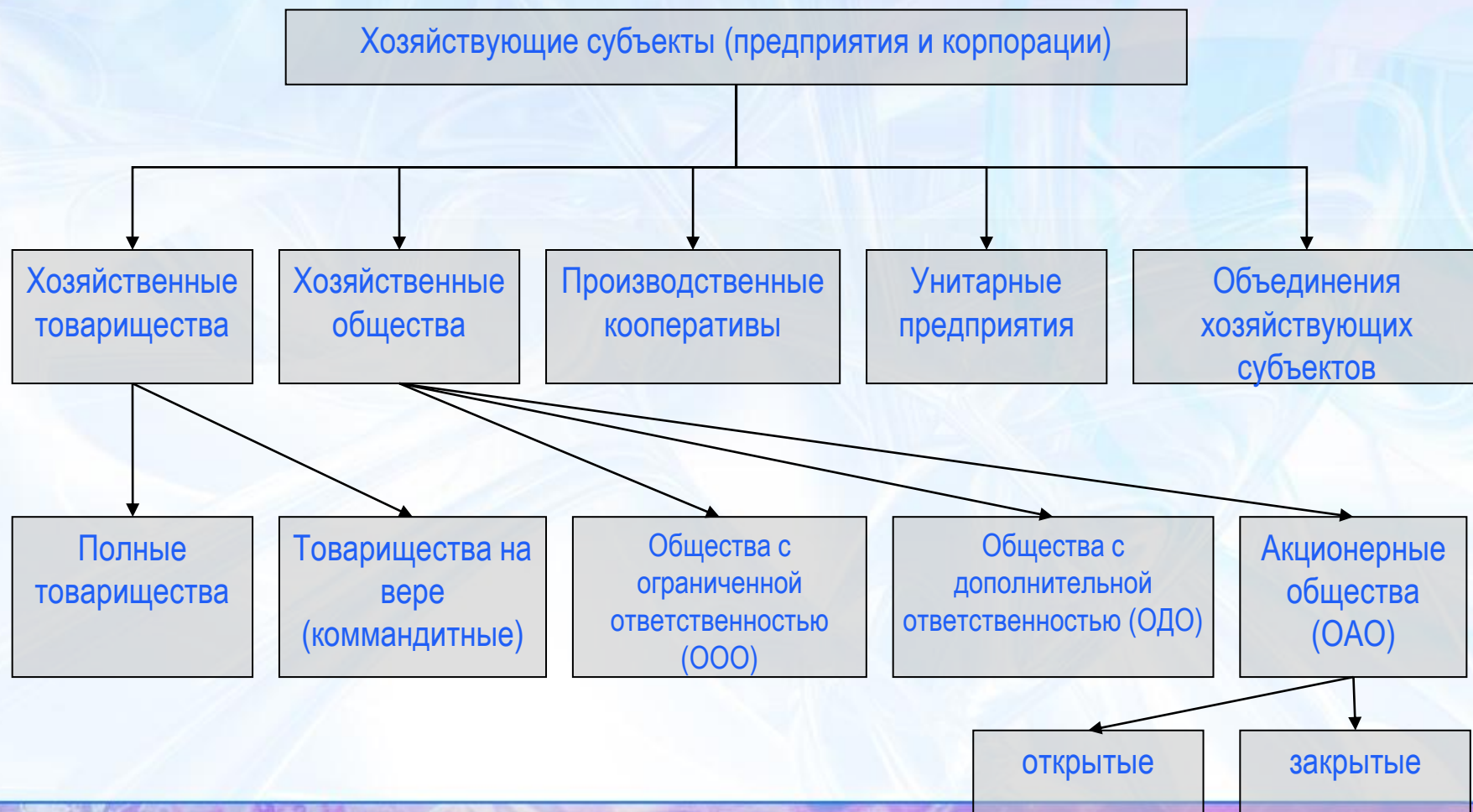
Виды финансовых отношений на предприятии

1. **Формирование уставного капитала фирмы.** Способы образования уставного капитала зависят от организационно-правовой формы хозяйствования.
2. **Производство и реализация продукции.** Отношения между поставщиком и покупателем, заказчиком и подрядчиком и т.д.
3. **Капитальное финансирование.** Возникают при эмиссии и размещении ценных бумаг, взаимном кредитовании, долевом участии в создании совместных предприятий.
4. **Внутрифирменные финансовые отношения.** Отношения между подразделениями, с вышестоящей организацией, с работниками внутри фирмы.
5. **Финансовые отношения с государством.** Возникают при уплате налогов в бюджет, внебюджетные фонды, получении ассигнований из бюджета, предоставлении налоговых льгот, применении штрафных санкций
6. **Финансовые отношения с банковской системой.** Возникают при хранении денег в банках, получении и погашения ссуд, оказании банковских услуг.
7. **Финансовые отношения со страховыми компаниями.** Возникают при страховании имущества, отдельных категорий работников, предпринимательского и коммерческого рисков.

Принципы организации финансов

- 1. Принцип хозяйственной самостоятельности** – фирма самостоятельно определяет свои расходы, источники финансирования, направления вложений денежных средств с целью получения прибыли.
- 2. Принцип самофинансирования** – полная окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование и развитие производства за счет собственных денежных средств и, при необходимости, банковских и коммерческих кредитов
- 3. Принцип материальной заинтересованности** – заинтересованность в положительных результатах хозяйственной деятельности со стороны собственников, работников и государства.
- 4. Принцип материальной ответственности** наличие определенной системы ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности.
- 5. Принцип обеспечения финансовых резервов.** Основные финансовые резервы:
 - уставные резервы (резервный капитал или резервные фонды);
 - резервы предстоящих расходов;
 - оценочные резервы.

Особенности финансовой деятельности основных организационно-правовых форм



Капитал предприятия

- **Капитал** – деньги, пущенные в оборот и приносящие доход владельцу.
- **Финансовые ресурсы предприятий** – это денежные средства, вложенные в активы предприятия, предназначенные для получения прибыли.

Три подхода к понятию «Капитал»

Экономический подход

концепция физической природы капитала

- капитал как совокупность производственных мощностей
- предпочтение текущим ценам
- подразделяется на реальный и финансовый
- величина капитала - итог бухгалтерского баланса по активу

Бухгалтерский подход

концепция финансовой природы капитала

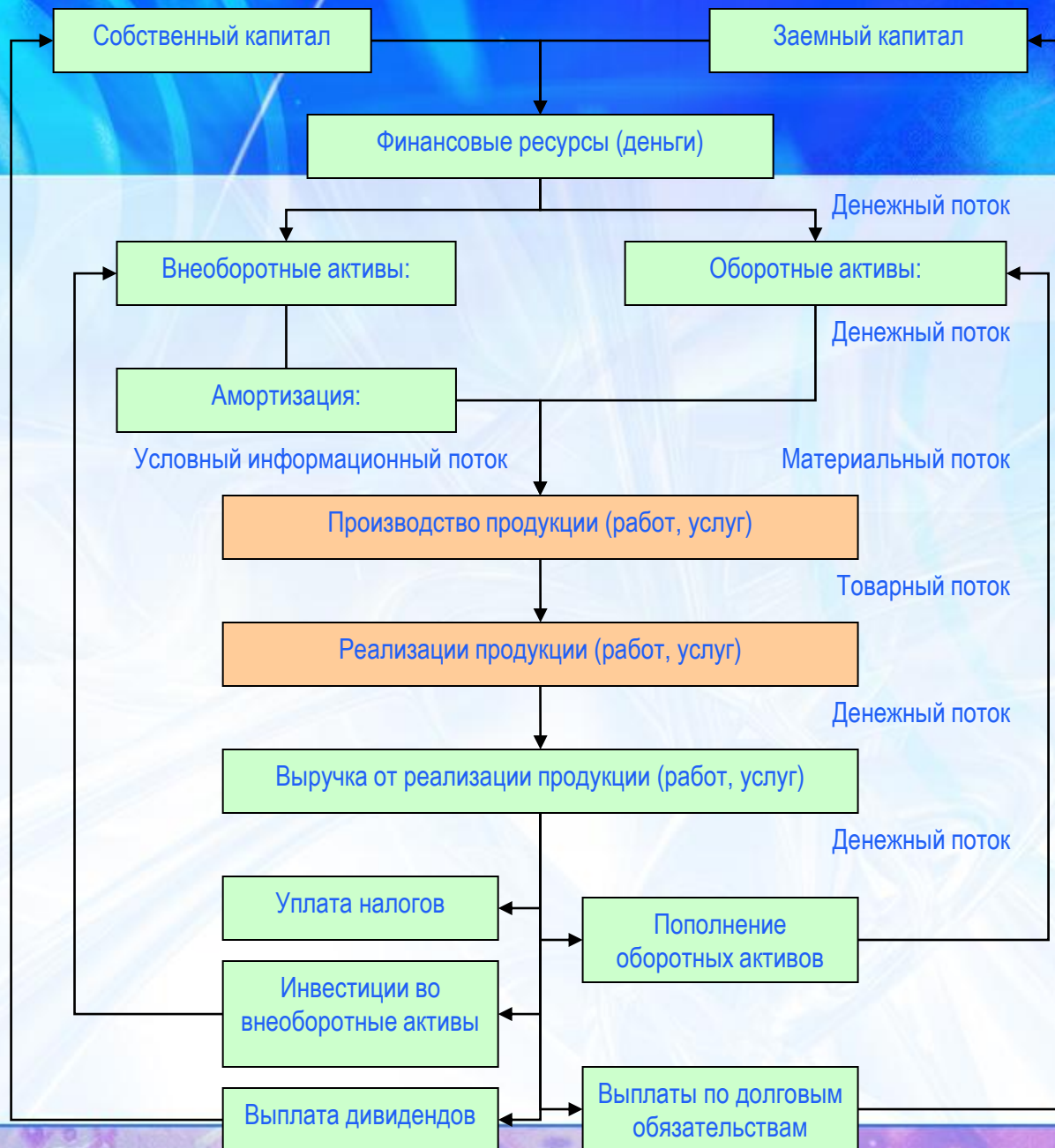
- капитал как интерес собственников фирмы в ее активах
- предпочтение историческим ценам
- величина капитала - итог раздела III «Капитал и резервы» бухгалтерского баланса

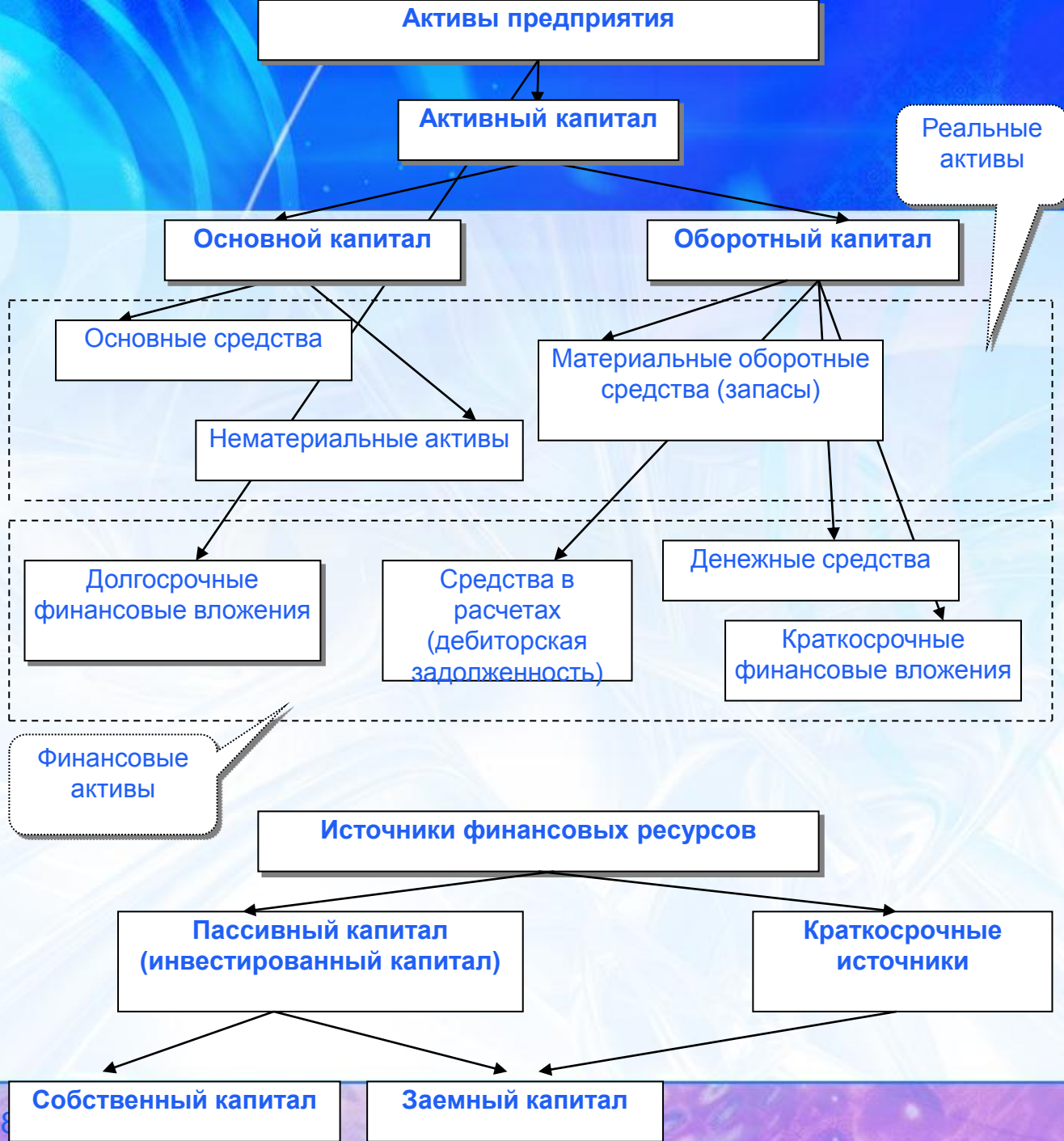
Учетно- аналитический подход

модификация концепций физического и финансового капитала

- подразделяется на активный и пассивный
- величина капитала - сумма итогов III и IV разделов бухгалтерского баланса

Кругооборот капитала фирмы





Основные финансовые отчеты и их назначение

1. Баланс.
2. Отчет о прибылях и убытках.
3. Отчет о движении капитала.
4. Отчет о движении денежных средств.
5. Пояснительная записка об основных методах учета.
6. Аудиторское заключение о соответствии финансовых документов реальному состоянию предприятия.

- **Баланс компании** – информация о финансовом положении компании
- Баланс – «фотография» финансового состояния в разрезе активов и пассивов на определенную дату
- **Необходим для:**
 - оценки финансового положения компании;
 - оценки структуры источников финансовых ресурсов компании;
 - оценки ликвидности активов компании и платежеспособности.

Общая структура баланса

Активы = Имущество	Пассивы = Источники
1. Внеоборотные активы (ВА)	3. Собственный капитал (СК)
2. Оборотные активы (ОА)	4. Долгосрочные обязательства (ДО)
	5. Краткосрочные обязательства (КО)
Валюта Баланса	Валюта Баланса

Отчет о прибылях и убытках (ОПУ)

- **ОПУ**- информация о результатах деятельности компании за определенный период.
- Необходим для:
 - оценки рентабельности и эффективности использования ресурсов предприятия;
 - оценки деловой активности предприятия.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за Январь - Декабрь 2009г.

Форма №2 по ОКУД		КОДЫ		
Дата (год, месяц, число)		0710002		
Организация _____ по ОКПО		2009	12	31
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН				
Вид деятельности _____ по ОКВЭД				
Организационно-правовая форма / форма собственности _____				
_____ / _____ по ОКОПФ/ОКФС				
Единица измерения <u>в тыс. рублей</u>		384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период
наименование	код		предыдущего
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	-	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-	-
Валовая прибыль	029	-	-
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	-	-
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	-	-
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие доходы	090	-	-
Прочие расходы	100	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	141	-	-
Отложенные налоговые обязательства	142	-	-
Текущий налог на прибыль	150	-	-
	180	-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	-	-
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	-	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ					
Показатель		За отчетный период		За аналогичный период	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	-	-	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	-	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	-	-	-	-
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-
	270	-	-	-	-

Общая Структура ОПУ

Выручка	S (Sales)
Себестоимость	C (Cost of Goods)
Валовая Прибыль	$GP \text{ (Gross Profit)} = S - C$
Коммерческие расходы	DC (Distribution Costs)
Административные расходы	AC (Administrative Costs)
Операционная прибыль	$EBIT = GP - DC - AC$
Финансовые издержки	FC (Financial Costs)
Налогооблагаемая прибыль	$EBT = EBIT - FC$
Налоги	$T \text{ (Taxes)} = EBIT * t$
Чистая прибыль	NP (Net Profit)

Отчет об изменении капитала (ОИК)

- **ОИК**– показывает общее изменение собственного капитала предприятия за счет чистой прибыли и других поступлений и изъятий, несвязанных с результатами деятельности предприятия.
- Необходим для:
 - оценки изменения акционерного капитала;
 - оценки дивидендной политики предприятия;
 - оценки изменения капитала за счет добавочного капитала от переоценки основных фондов и эмиссионного дохода;
 - оценки политики предприятия в распределения прибыли (какие фонды создаются фонды и как выплачиваются дивидендов).

за Январь - Декабрь 2009г.

Форма №3 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности _____ по ОКВЭД

Организационно-правовая форма / форма собственности

_____ / _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения в тыс. рублей

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710003		
2009	12	31
384		

	1	2	3	4	5	6	7
Увеличение величины капитала за счет:							
дополнительного выпуска акций	121	-	X	X	X	-	-
увеличения номинальной стоимости акций	122	-	X	X	X	-	-
реорганизации юридического лица	123	-	X	X	-	-	-
	124	-	-	-	-	-	-
Уменьшение величины капитала за счет:							
уменьшения номинала акций	131	-	X	X	X	-	-
уменьшения количества акций	132	-	X	X	X	-	-
реорганизации юридического лица	133	-	X	X	-	-	-
	134	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	-	-	-	-	-	-

I. Изменения капитала

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код					
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему 2008 (предыдущий год)	010	-	-	-	-	-
Изменения в учетной политике	011	X	X	X	-	-
Результат от переоценки объектов основных средств	012	X	-	X	-	-
	020	X	-	-	-	-
Остаток на 1 января предыдущего	030	-	-	-	-	-
Результат от пересчета иностранных валют	031	X	-	X	X	-
Чистая прибыль	032	X	X	X	-	-
Дивиденды	033	X	X	X	-	-
Отчисления в резервный фонд	040	X	X	-	-	-
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	051	-	X	X	X	-
увеличения номинальной стоимости акций	052	-	X	X	X	-
реорганизации юридического лица	053	-	X	X	-	-
	054	-	-	-	-	-
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	061	-	X	X	X	-
уменьшения количества акций	062	-	X	X	X	-
реорганизации юридического лица	063	-	X	X	-	-
	064	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря предыдущего года 2009 (отчетный год)	070	-	-	-	-	-
Изменения в учетной политике	071	X	X	X	-	-
Результат от переоценки объектов основных средств	072	X	-	X	-	-
	080	X	-	-	-	-
Остаток на 1 января отчетного года	100	-	-	-	-	-
Результат от пересчета иностранных валют	101	X	-	X	X	-
Чистая прибыль	102	X	X	X	-	-
Дивиденды	103	X	X	X	-	-
Отчисления в резервный фонд	110	X	X	-	-	-

II. Резервы

Показатель		Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	151	-	-	-	-
данные отчетного года	152	-	-	-	-
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	161	-	-	-	-
данные отчетного года	162	-	-	-	-
Оценочные резервы:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	171	-	-	-	-
данные отчетного года	172	-	-	-	-
Резервы предстоящих расходов:					
(наименование резерва)					
данные предыдущего года	181	-	-	-	-
данные отчетного года	182	-	-	-	-

СПРАВКИ

Показатель		Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного периода	
наименование	код	3	4	5	6
1	2	3	4	5	6
1) Чистые активы	200	-	-	-	-
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный год	за предыдущий год	за отчетный год	за предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего	210	-	-	-	-
в том числе:					
	211	-	-	-	-
	212	-	-	-	-
	213	-	-	-	-
капитальные вложения во внеоборотные активы	220	-	-	-	-
в том числе:					
	221	-	-	-	-
	222	-	-	-	-
	223	-	-	-	-

05.11.2008

Отчет о движении денежных средств компании (ОДДС)

- **ОДДС** - информация об изменениях в финансовом положении компании.
- **Необходим для:**
 - оценки операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании;
 - оценки способности компании создавать денежные средства и их эквиваленты;
 - оценки потребности компании в денежных средствах.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за Январь - Декабрь 2009г.

Форма №4 по ОКУД _____

Дата (год, месяц, число) _____

Организация _____ по ОКПО _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид деятельности _____ по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма / форма собственности _____ / _____ по ОКОПФ/ОКОФС _____

Единица измерения в тыс. рублей _____ по ОКЕИ _____

КО ДЫ		
0710004		
2009	12	31
384		

	1	2	3	4
Движение денежных средств по финансовой деятельности				
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	350	-	-	-
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360	-	-	-
	370	-	-	-
Погашение займов и кредитов (без процентов)	390	-	-	-
Погашение обязательств по финансовой аренде	400	-	-	-
	410	-	-	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	430	-	-	-
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	-	-	-
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	-	-	-
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	460	-	-	-

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	-	-
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	-	-
	030	-	-
Прочие доходы	110	-	-
Денежные средства, направленные:	120	-	-
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	-	-
на оплату труда	160	-	-
на выплату дивидендов, процентов	170	-	-
на расчеты по налогам и сборам	180	-	-
	181	-	-
на прочие расходы	190	-	-
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	-	-
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	-	-
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых	220	-	-
Полученные дивиденды	230	-	-
Полученные проценты	240	-	-
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	-	-
	260	-	-
Приобретение дочерних организаций	280	-	-
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных	290	-	-
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	-	-
Займы, предоставленные другим организациям	310	-	-
	320	-	-
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	-	-

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

Структура баланса

Активы = Что мы имеем?		Пассивы = Где взяли финансовые ресурсы?	
1. ВОА Внеоборотные активы	500	3. СК Собственный капитал	550
2. ОА Оборотные активы	500	4. ДО Долгосрочные обязательства	250
		5. КО Краткосрочные обязательства	200
Валюта баланса	1000	Валюта баланса	1000

Некоторые финансовые термины связанные с балансом

- **Собственный капитал (Equity)** – капитал, принадлежащий собственникам компании, после удовлетворения требований кредиторов.
Включает:
 - *Акции в обращении*
 - *Резервы*
 - *Накопленная прибыль*
 - $СК = 550$
- **Заемный Капитал (Debt)** – обязательства фирмы перед кредиторами: банки, облигационеры, поставщики, работники, государство
 - $ЗК = ДО + КО = 250 + 200 = 450$

Некоторые финансовые термины связанные с балансом

- **Инвестированный капитал** (invested capital)
- долгосрочный капитал компании представленный собственным капиталом и долгосрочными обязательствами
 - $ИК = СК + ДО = 550 + 250 = 800$
 - $ИК = ВА + ОА - КО = 500 + 500 - 200 = 800$

Некоторые финансовые термины связанные с балансом

- **Чистый оборотный капитал** (*working capital*)
 - Долгосрочная часть оборотного капитала.
 - Показывает превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами.
 - Характеризует уровень ликвидности основной деятельности.
 - Может рассчитываться двумя способами:
 - $ЧОК = ОА - КО = 500 - 200 = 300$
 - $ЧОК = СК + ДО - ВА = 550 + 250 - 500 = 300$

Некоторые финансовые термины связанные с балансом

- **Собственный оборотный капитал (СОК)**

- Часть собственного капитала, вложенная в оборотные активы (оборотные активы профинансированные за счет собственных средств)
- Превышение оборотных активов над заемным капиталом (часть оборотных активов необремененная никакими обязательствами)
 - $СОК = СК - ВОА = 550 - 500 = 50$
 - $СОК = ОА - (КО + ДО) = 500 - (200 + 250) = 50$

Показатели по балансу

Активы		Пассивы	
1. ВА	500	3. СК	550
2. ОА	500	4. ДО	250

ЧОК (сумма 2. ОА)

СОК (сумма 3. СК и 4. ДО)

ИК (сумма 3. СК, 4. ДО и 5. КО)

ЗК (сумма 4. ДО и 5. КО)

Актив

Внеоборотные активы (ВА):

Нематериальные активы (НА)

Основные средства (ОС)

Долгосрочные вложения (ДВ)

Оборотные активы (ОА):

Запасы (З)

Дебиторская задолженность (ДЗ)

Краткосрочные финансовые вложения (КФО)

Денежные средства (ДС)

Пассив

Собственный капитал (СК)

Уставной капитал (УК)

Добавочный капитал (ДК)

Резервный капитал (РК)

Фонды и нераспределенная прибыль (НП)

Заемный капитал (ЗК=ДО+КО):

Долгосрочные обязательства (ДО)

Займы и кредиты (ДЗК)

Краткосрочные (текущие) обязательства (КО):

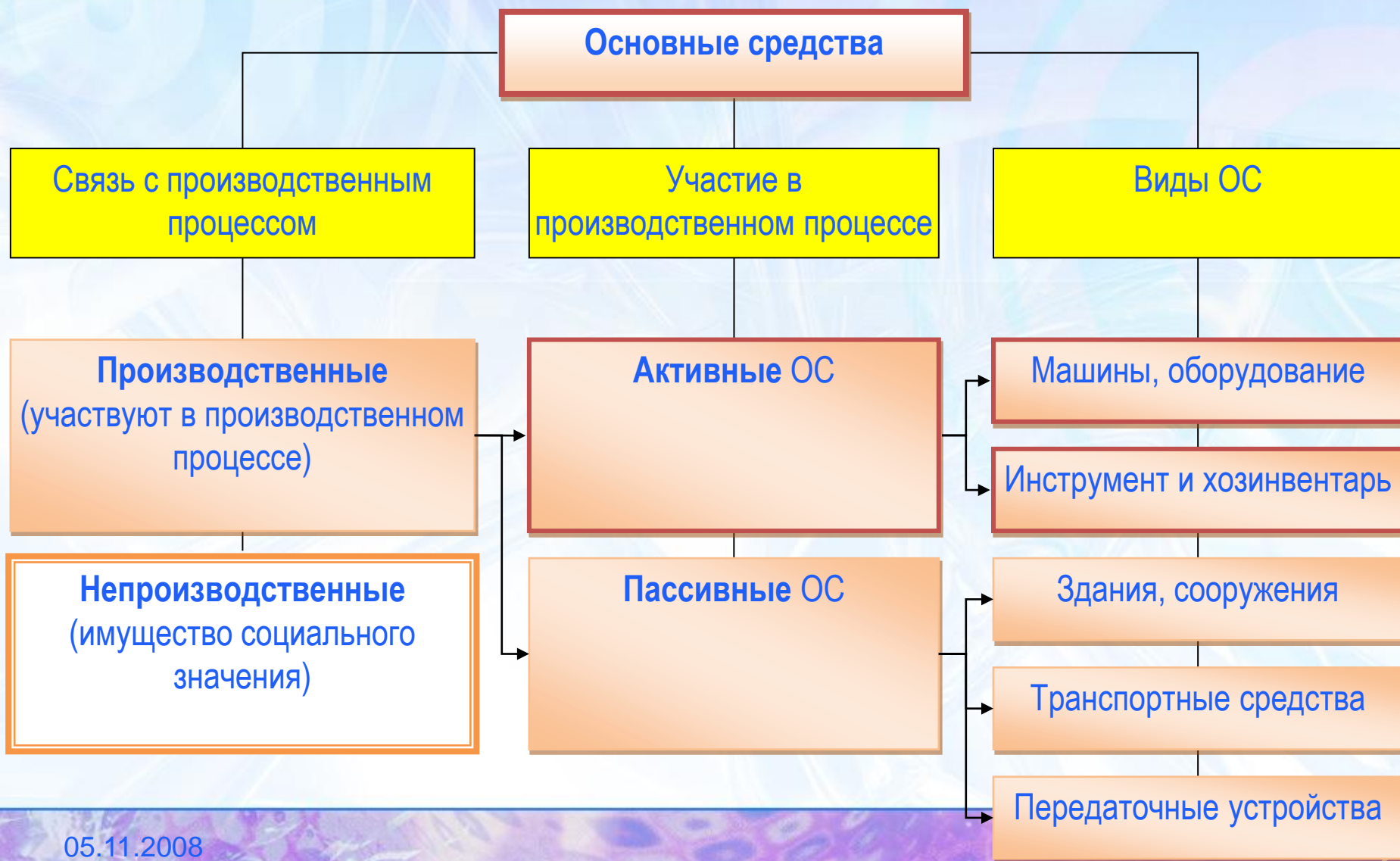
Займы и кредиты (КЗК)

Кредиторская задолженность (КЗ)

Внеоборотные активы

- **Внеоборотные активы** – денежные вложения в эти активы носят инвестиционный характер, они находятся в предприятии длительный срок не менее 1 года и, участвуя в производственно-коммерческой деятельности, приносят прибыль.

Основные средства: Классификация



ОС: Виды оценки

- **1. Полная первоначальная стоимость основных фондов**
ПС = затраты на приобретение + транспортировка + установка, монтаж ОС.
- **2. Балансовая стоимость** – стоимость основных средств хозяйствующего субъекта, находящихся на его балансе.
БС = ПС – Накопленный Износ
- **3. Восстановительная стоимость** выражает оценку воспроизводства основных фондов в современных условиях.
ВС = (1) сумму затрат на реконструкцию, модернизацию ОС, увеличивающих первоначальную стоимость + (2) изменение первоначальной стоимости с учетом переоценки ОС
- **4. Остаточная стоимость** представляет собой разницу между полной первоначальной стоимостью и начисленным износом, отражается в балансе предприятия.
ОС = ПС - НИ
- **5. Ликвидационная стоимость** – выручка от продажи основных средств, годных строительных материалов, деталей и узлов, металлолома, остающихся после прекращения функционирования объекта ОС.

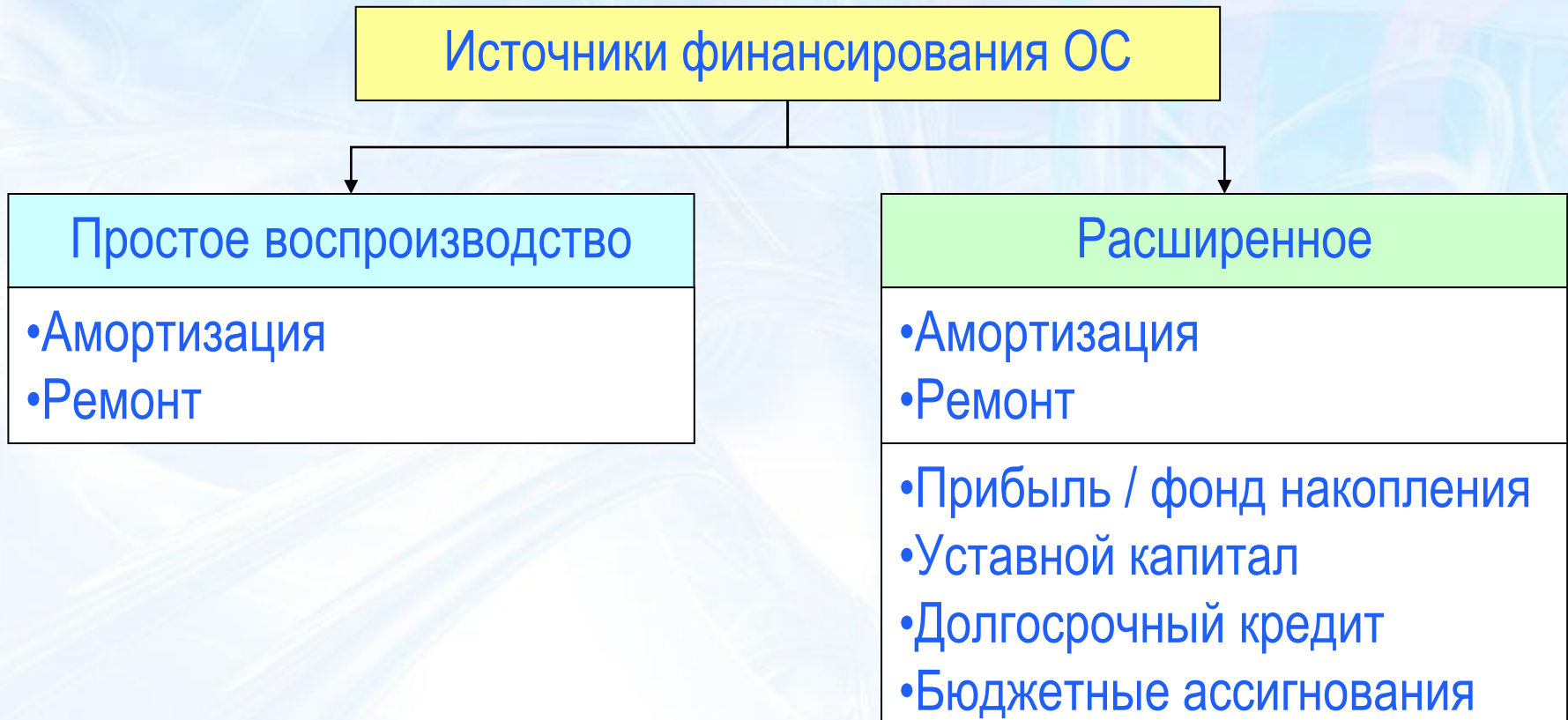
ОС: Амортизация

- **Амортизация** - процесс постепенного денежного возмещения экономического износа **ОФ** вследствие частичной утраты их стоимости, осуществляемый посредством переноса утраченной стоимости на произведенный продукт.
- **Экономический износ:**
 - **Физический износ**
 - Устранимый **ФИ**
 - Неустранимый **ФИ**
 - **Моральный износ**
 - Первого рода
 - Второго рода

ОС: методы амортизации

- **Производственный метод** (The activity depreciation method)
- **Метод равномерного прямолинейного списания** (The straight-line method of depreciation)
- **Метод суммы лет (кумулятивный)** (The sum of years' digits depreciation)
- **Метод остаточной стоимости** (The declining balance method of depreciation)

3.6.1 ОС: Источники финансирования



Нематериальные активы

Организационные
расходы

Объекты интеллектуальной
собственности

Деловая репутация
Good Will

Изобретения

Полезные модели

Промышленные образцы

Селекционные достижения

Базы Данных

Топология интегральных
микросхем

Товарные знаки и знаки
обслуживания

Программы ЭВМ

Актив

Внеоборотные активы (ВА):

Нематериальные активы (НА)

Основные средства (ОС)

Долгосрочные вложения (ДВ)

Оборотные активы (ОА):

Запасы (З)

Дебиторская задолженность (ДЗ)

Краткосрочные финансовые вложения (КФО)

Денежные средства (ДС)

Пассив

Собственный капитал (СК)

Уставной капитал (УК)

Добавочный капитал (ДК)

Резервный капитал (РК)

Фонды и нераспределенная прибыль (НП)

Заемный капитал (ЗК=ДО+КО):

Долгосрочные обязательства (ДО)

Займы и кредиты (ДЗК)

Краткосрочные (текущие) обязательства (КО):

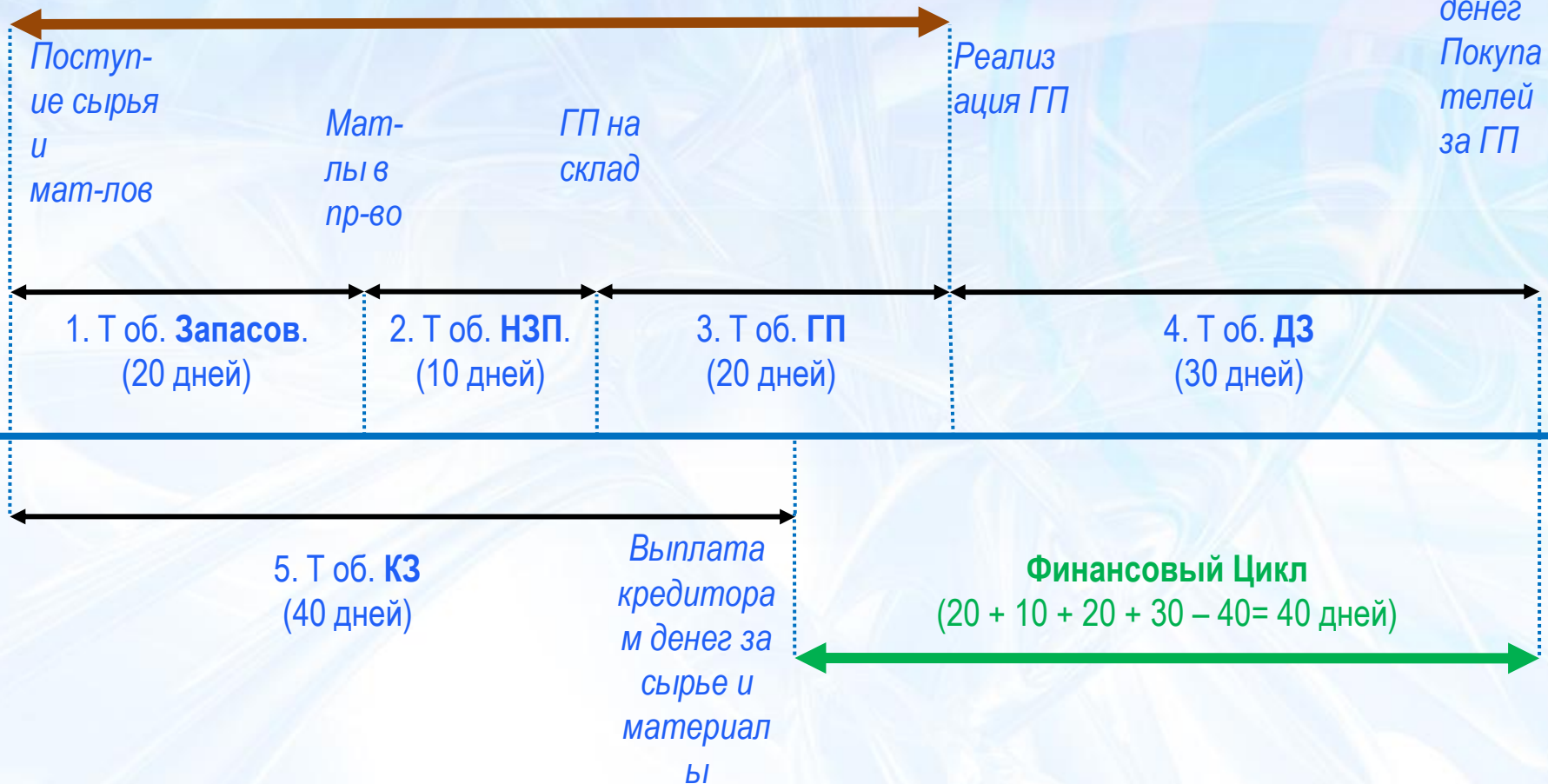
Займы и кредиты (КЗК)

Кредиторская задолженность (КЗ)



Производственный Цикл
(20 + 10 + 20 = 50 дней)

Получение денег
Покупателей за ГП



Актив	Пассив
<p>Внеоборотные активы (ВА):</p> <ul style="list-style-type: none"> Нематериальные активы (НА) Основные средства (ОС) Долгосрочные вложения (ДВ) 	<p>Собственный капитал (СК)</p> <ul style="list-style-type: none"> Уставной капитал (УК) Добавочный капитал (ДК) Резервный капитал (РК) Фонды и нераспределенная прибыль (НП)
<p>Оборотные активы (ОА):</p> <ul style="list-style-type: none"> Запасы (З) Дебиторская задолженность (ДЗ) Краткосрочные финансовые вложения (КФО) Денежные средства (ДС) 	<p>Заемный капитал (ЗК=ДО+КО):</p> <ul style="list-style-type: none"> Долгосрочные обязательства (ДО) <ul style="list-style-type: none"> <i>Займы и кредиты (ДЗК)</i> Краткосрочные (текущие) обязательства (КО): <ul style="list-style-type: none"> <i>Займы и кредиты (КЗК)</i> <i>Кредиторская задолженность (КЗ)</i>

Источники финансовых ресурсов предприятия



Собственные финансовые источники – собственный капитал

- Уставный (акционерный) капитал
 - Виды эмиссий:
 - Публичное предложение (Offer for Sale Method) IPO = ???
 - Продажа инвесторам по подписке (Offer by Subscription Method, Public Issue by Prospectus Method)
 - Тендерная продажа (Issue by Tender Method)
 - Метод целевого размещения акций брокером у небольшого числа своих клиентов (Placing Method)
- Добавочный капитал
 - _____
 - _____
- Резервный капитал
 - _____
- Нераспределенная прибыль.
 - Фонд социальной сферы
 - Фонд потребления
 - Фонд накопления

Актив	Пассив
<p>Внеоборотные активы (ВА):</p> <ul style="list-style-type: none"> Нематериальные активы (НА) Основные средства (ОС) Долгосрочные вложения (ДВ) 	<p>Собственный капитал (СК)</p> <ul style="list-style-type: none"> Уставной капитал (УК) Добавочный капитал (ДК) Резервный капитал (РК) Фонды и нераспределенная прибыль (НП)
<p>Оборотные активы (ОА):</p> <ul style="list-style-type: none"> Запасы (З) Дебиторская задолженность (ДЗ) Краткосрочные финансовые вложения (КФО) Денежные средства (ДС) 	<p>Заемный капитал (ЗК=ДО+КО):</p> <ul style="list-style-type: none"> Долгосрочные обязательства (ДО) <ul style="list-style-type: none"> <i>Займы и кредиты (ДЗК)</i> Краткосрочные (текущие) обязательства (КО): <ul style="list-style-type: none"> <i>Займы и кредиты (КЗК)</i> <i>Кредиторская задолженность (КЗ)</i>

Заемные финансовые источники

- Долгосрочные источники

- _____
- _____
- _____

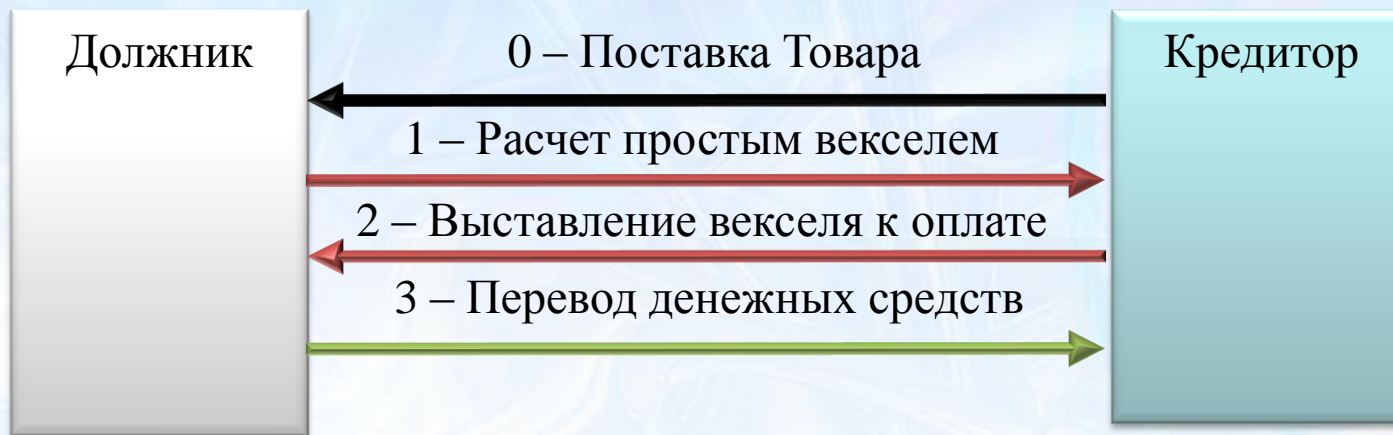
- Краткосрочные источники

- _____
- _____

Виды кредитов:

- Коммерческие кредиты
 - Консигнация
 - Скидка при условии оплаты в определенный срок
 - Открытый счет
 - Сезонный кредит
 - Вексельный
- Инвестиционно-налоговые кредиты
- Облигационные займы
- Банковские кредиты

Коммерческие кредиты: Вексельный



Алгоритм расчета простым (соло) векселем

Коммерческие кредиты: Вексельный



Схема расчета переводным векселем (траттой)

Формирование и распределение прибыли на предприятии

- **Прибыль** – разность между выручкой и затратами предприятия.
- **Функции прибыли фирмы.**
 - Отражает эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятий.
 - Служит источником финансирования деятельности предприятия.
 - Является одним из источников формирования бюджетов различных уровней.
 - Служит источником выплаты доходов собственникам предприятия.

Выручка за вычетом НДС

—

Себестоимость реализованной продукции
(прямые и косвенные производственные затраты)

Валовая прибыль

—

Управленческие расходы
за текущий период

—

Коммерческие расходы
за текущий период

Прибыль от продаж
(операционная прибыль)

+

Финансовые доходы
(проценты к получению, от участия в
других предприятиях, прочие доходы)

—

Финансовые расходы
(проценты к уплате, прочие расходы)

Прочие доходы

Прочие расходы

Прибыль до налогообложения
(балансовая прибыль)

Прибыль до налогообложения
(балансовая прибыль)

-

Налог на прибыль

+

Чрезвычайные доходы

-

Чрезвычайные расходы

Чистая прибыль

-

Дивиденды
по привилегированным акциям

-

Отчисления в резервный капитал

Прибыль акционеров

-

Дивиденды
по обыкновенным акциям

Нераспределенная прибыль