

ТЕМА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ И ИХ КЛАССИФИКАЦИЯ

План

1. Определение субъекта хозяйствования и предприятия как организационной формы хозяйствования
2. Виды предприятий в Украине
3. Организационно-правовые формы субъектов хозяйствования в Украине
4. Организационная структура предприятий

1. Субъекты хозяйствования - хозяйственные организации, которые действуют на основе права собственности, права хозяйственного ведения или оперативного управления и имеют статус юридического лица.

Предприятие - самостоятельный субъект хозяйствования, которое создано компетентным органом государственной власти или органом местного самоуправления, или другими субъектами для удовлетворения общественных и личных нужд путем систематического осуществления производственной, научно-исследовательской, торговой, другой **хозяйственной** деятельности.

Особенности функционирования предприятий:

1. Предприятия могут создаваться как для осуществления предпринимательства, так и для некоммерческой хозяйственной деятельности;
2. Предприятие, если законом не установлено другое, действует на основе устава;
3. Предприятие является юридическим **лицом**, имеет отделенное имущество, **самостоятельный** баланс, счета в учреждениях банков, печать со своим наименованием и идентификационным кодом.
4. Предприятие не имеет в своем **составе** других юридических лиц.

2. Виды предприятий в Украине

1. Виды предприятий в зависимости от форм собственности

1. Частные предприятия: действует на основе частной собственности граждан или субъекта хозяйствования (юридического лица). Частные предприятия бывают: индивидуальные, семейные, крестьянские (фермерское) хозяйство, арендное предприятие, основанное гражданами Украины, лицами без гражданства.

2. Коллективные: предприятия, которые действует на основе коллективной собственности. Коллективное предприятие: кооператив, арендное предприятие, основанное организацией арендаторов, хозяйственные общества всех видов, потребительское общество, союз потребительских обществ.

3. Государственные: действует на основе государственной собственности. Государственное предприятие: казенное предприятие, государственное коммунальное предприятие. Коммунальное предприятие - предприятие, основанное на собственности территориальной общины.

4. Предприятие при участии иностранного капитала (СП):

В случае если в уставном фонде предприятия иностранная инвестиция представляет не менее чем десять процентов, оно признается предприятием с иностранными инвестициями.

5. Иностранное предприятие это предприятие, в уставном фонде которого иностранная инвестиция составляет сто процентов. Также бывают предприятия, основанные на **смешанной форме собственности т.е.** на базе объединения имущества разных форм собственности.

II. Виды предприятий в зависимости от размеров

1. Малыми (независимо от формы собственности) признаются предприятия, в которых среднеучетная численность работающих за отчетный (финансовый) год не превышает пятидесяти человек, а объем валового дохода от реализации продукции (работ, услуг) за этот

период не превышает суммы, эквивалентной пятистам тысячам евро по среднегодовому курсу Национального банка Украины относительно гривны.

Для предприятий **малого бизнеса**, как правило, характерным является централизация всех управленческих функций, в т.ч. и функции управления финансами на уровне руководителя предприятия, который довольно часто является и его собственником (или совладельцем). Если необходимо он обращается к услугам внешних консультантов, аудиторам. Бухгалтерскую работу на таких предприятиях довольно часто выполняет бухгалтер-совместитель. Практика деятельности предприятий малого бизнеса в странах Западной Европы и США показывает, что составлением бухгалтерской, финансовой и налоговой отчетности таких предприятий занимаются (за соответствующую плату) большей частью специализированные консалтинговые или аудиторские фирмы, а работу относительно управления финансами частично выполняет отдел по работе с корпоративными клиентами обслуживающего банка. Это поясняется тем, что предприятиям дешевле обходится уплата услуг внешних консультантов, чем содержание собственных финансовых или бухгалтерских служб.

К малым относятся вновь создаваемые и действующие предприятия в промышленности и строительстве — с численностью работающих до 200 человек; в других отраслях производственной сферы — с численностью работающих до 50 человек; в науке и научном обслуживании — с численностью работающих до 100 человек; в отраслях непромышленной сферы — с численностью работающих до 25 человек; в розничной торговле — с численностью работающих до 15 человек.

2. Все остальные предприятия признано считать средними.

На **средних** по величине предприятиях ответственность за управление финансами, как правило, возлагается на главного бухгалтера, который подбирается таким образом, чтобы его уровень квалификации разрешал выполнять функции финансового менеджера. Принципиальные решения

относительно управления финансами на таких предприятиях принимаются по согласованию между главным бухгалтером и директором.

Крупное предприятие - Большими предприятиями признаются предприятия, в которых среднеучетная численность работающих за отчетный (финансовый) год превышает тысячу лиц, а объем валового дохода от реализации продукции (работ, услуг) за год превышает сумму, эквивалентную пяти миллионам евро по среднегодовому курсу Национального банка Украины относительно гривны.

На **больших** предприятиях принятие решений в области управления финансами является компетенцией финансового директора, которому подчинены все финансово-экономические службы предприятия. Место финансовых служб в структуре предприятия и их функциональные компетенции зависят от типа организационной структуры, которая внедрена на предприятии.

III. Виды предприятий по признакам их целостности и подчиненности

1. Материнское предприятие *Материнским* считается предприятие, владеющее контрольным пакетом акций или уставным фондом другого предприятия, являющегося дочерним по отношению к первому, материнскому. Если дочернее предприятие приобретает контрольный пакет акций или учреждает новое предприятие, последнее считается внучатым по отношению к первому предприятию и дочерним по отношению ко второму предприятию. Дочерние и внучатые предприятия могут быть как в пределах Украины, так и в других странах. Дочерние и внучатые предприятия являются юридическими лицами.

2. Предприятия имеют право создавать филиалы, отделения, представительства с открытием для них текущих и расчетных счетов. Такие предприятия являются **головными** и утверждают положение о правовом статусе своих обособленных подразделений, которые обыкновенно не

являются юридическими лицами, хотя головные предприятия могут предоставлять им права юридического лица.

IV. Виды предприятий в зависимости от цели и характера их деятельности

Ради увеличения прибыли предприятия ставят перед собой: общие цели, специфические и локальные, в соответствии с которыми и осуществляется соответствующая группировка субъектов хозяйствования:

С точки зрения **общих целей** предприятия подразделяются:

предприятия производственной сферы- продукцией которых являются определенные предметы, т.е. продукты, имеющие материально-вещевую форму, а также предприятия, занимающиеся ремонтом и обслуживанием этой продукции, продвижением ее к потребителю. В эту группу входят предприятия по производству и ремонту промышленной продукции, сельскохозяйственные, транспортные, строительные предприятия;

предприятия непроизводственной сферы (сферы обслуживания) - предоставляющие услуги населению, занимающиеся научно-исследовательскими и конструкторскими работами, организацией и управлением экономикой и т.п. К ним относятся предприятия бытового обслуживания населения, учреждения науки, культуры, образования, здравоохранения, спорта и т.д.

С точки зрения **специфических, особых, подходов** к средствам обеспечения повышения прибыльности или достижения особых производственных целей наиболее распространенными являются

оффшорные предприятия, которые регистрируются в специально создаваемых оффшорных зонах в зарубежных странах с целью экономии средств на уплате налогов, поскольку в этих зонах устанавливается упрощенное налогообложение со значительно пониженными ставками налогов или освобождение от налогов на прибыль. К этой группе относятся иностранные предприятия, а украинские оффшорные предприятия регистрируются за рубежом, Оффшорными предприятиями в Украине,

прибыль которых не подлежит налогообложению, являются предприятия, имеющие следующие признаки:

- учредителями субъекта предпринимательской деятельности являются исключительно иностранные граждане;
- прибыль, а также другие поступления субъекту предпринимательской деятельности не имеют источников происхождения в Украине;
- все виды расчетов субъекта предпринимательской деятельности осуществляются только через уполномоченные банки Украины;
- исполнительные органы, а также другой административный штат субъекта предпринимательской деятельности состоит только из граждан Украины;
- субъект предпринимательской деятельности не выполняет на территории Украины представительских функций относительно своих учредителей;
- ежегодные аудиторские проверки проводятся организациями, которые имеют лицензию на осуществление аудита в Украине. Такие предприятия создаются в случае существования оффшорных зон в Украине (сейчас их нет). Предприятия, созданные юридическими или физическими лицами в оффшорных зонах других стран, являются иностранными.

Венчурные предприятия предприятие, создаваемое со значительным риском, т.е. со значительной вероятностью неудачи в достижении поставленной цели. Обычно такие предприятия создаются крупными корпорациями, банками, а иногда и гражданами, для разработки какой-либо научной идеи вплоть до получения опытного образца изделия.

Арендные предприятия создаются, когда нет возможности или необходимости создавать собственные основные фонды (строить здания, приобретать оборудование и т.п.), а можно взять их в аренду, т.е. достигается экономия на капитальных вложениях и обеспечивается более быстрое

налаживание производственного процесса. Арендное предприятие (арендатор) — самостоятельный хозяйствующий субъект с правами юридического лица, который на основе использования арендуемого имущества другого юридического лица (арендодателя) производит и реализует продукцию, выполняет работы, оказывает услуги и функционирует в соответствии с законодательством Украины о предприятии и об аренде. Отношение арендодателя и арендатора основываются на договоре, согласно которому устанавливаются срок аренды, арендная плата и другие условия аренды.

Частным случаем арендных отношений является *лизинг* — сдача в аренду различных видов технических средств, зданий, сооружений преимущественно на среднесрочный и долгосрочный период в рамках трехсторонней сделки: арендодатель (лизинговая фирма) приобретает по выбору арендатора имущество у его владельца и передает в аренду арендатору. Отношения сторон оформляются лизинговым оглашением (контрактом), которое включает протокол о передаче арендатору имущества его изготовителем (владельцем), сведения о размере арендной платы, периодичности ее взносов, остаточной стоимости имущества по окончании срока аренды, условия страхования имущества, варианты владения имуществом по окончании сроков аренды и др. В период действия соглашения юридическое право собственности на имущество принадлежит лизинговой фирме (арендодателю), а право на пользование - арендатору.

V. Группировка предприятий по признакам отраслевых функциональных видов деятельности

Различают виды предприятий в зависимости от крупной отрасли народного хозяйства, а также отраслей или подотраслей. Эти виды предприятий называются аналогично названию соответствующей отрасли: промышленные, сельскохозяйственные, строительные, транспортные, торговые, научные, бытового обслуживания предприятия.

Внутри группы промышленных предприятий выделяются машиностроительные, металлургические, химические, нефтедобывающие, пищевые, энергетические и др. предприятия. Внутри каждой из этих подгрупп могут быть выделены новые разновидности предприятия. Внутри машиностроительных, например: авиастроительные, автостроительные, станкостроительные, телевизионные, судостроительные и т.д. В составе сельскохозяйственных предприятий выделяются: животноводческие (в т.ч. звероводческие, пчеловодческие и т.д.), зерноводческие, садоводческие, виноградарские и т.д. В составе транспортных: автотранспортные, авиатранспортные, железнодорожные, речного транспорта, морского транспорта предприятия. В составе строительных: предприятия транспортного строительства (в т.ч. железнодорожного строительства, портового строительства, строительства шоссейных дорог, мостостроительства, строительства аэропортов, нефтепроводов, газопроводов и т.д.), жилищного строительства, промышленного строительства, сельскохозяйственного строительства, торгового строительства и т.д.

Имеются строительные предприятия, выполняющие отдельные функции, т.е. отдельные виды строительных работ (специализированные стройорганизации): по возведению зданий, по монтажу оборудования, по монтажу энергохозяйства, газоснабжения, водоснабжения и т.д. Такие виды предприятий выделяются также и в других отраслях народного хозяйства. В промышленности, например, выделяются сборочные предприятия, производящие заготовки для предприятия, предприятия, выполняющие обработку заготовок. В торговле соответственно ее отраслям выделяются предприятия оптовой торговли и предприятия розничной торговли. Вместе с тем выделяются предприятия, выполняющие отдельные функции в торговом процессе - хранения, фасовки, подготовки к торговле (склады, базы, сортировочные предприятия и т.д.)..

3. Организационно - правовые формы субъектов хозяйствования в Украине

В соответствии с «Классификацией организационно-правовых форм хозяйствования* (КОПФХ) все субъекты хозяйствования в Украине делятся на три группы:

1. Субъекты предпринимательской деятельности:

- индивидуальное предприятие;
- семейное предприятие;
- частное предприятие;
- коллективное предприятие;
- государственное предприятие;
- государственное коммунальное предприятие;
- совместное предприятие;
- предприятие, основанное на полной собственности гражданина или юридического лица иностранного государства;
- кооператив;
- арендное предприятие;
- крестьянское (фермерское) хозяйство;
- потребительское общество;
- союз потребительских обществ;
- акционерное общество;
- общество с ограниченной ответственностью;
- общество с дополнительной ответственностью;
- полное общество;
- коммандитное общество;
- ассоциация;
- корпорация;
- консорциум;
- концерн;
- объединение;
- промышленно-финансовая группа;
- холдинг;
- дочернее предприятие;
- предприниматель.

2. Организации, не занимающиеся предпринимательской деятельностью:

- организация арендаторов;
- организация покупателей;
- политическая партия;
- общественная организация;

- религиозная организация.

3. Обособленные подразделения предприятий:

- филиал;
- представительство.

4. Организационная структура предприятия

Различают следующие организационные структуры:

1.Функциональная Характерным для *функциональной* структуры является концентрация на уровне отдельных отделов однотипных или родственных функциональных задач с целью обеспечения эффективности их выполнения за счет преимуществ специализации (такую организационную структуру могут вводить также предприятия малого и среднего бизнеса).

2.Дивизиональная Для больших предприятий типичной является *дивизиональная организационная структура*. Децентрализация обязанностей осуществляется в разрезе отдельных объектов или секторов, например, по группе товаров или клиентов, по региональному признаку. В каждом дивизионе формируются соответствующие функциональные подразделения, которые дисциплинарно подчинены руководителю дивизиона, а функционально – руководителю соответствующего подразделения на уровне центрального управления предприятием.

Преимущества: возможность объединения стратегических направлений центрального руководства и служб на местах, успешность зависит от работы служб контроллинга.

Недостатки: Увеличение административно - управленческих расходов, дублирование функций.

3.Матричная - в основу положено выделение сегментов деятельности в зависимости от избранных критериев без создания отдельных функциональных единиц. Сегментация происходит в разрезе отдельных проектов, продуктов, целей и т.д., т.е. по горизонтальному принципу.

ТЕМА 2. ФИНАНСОВЫЕ АСПЕКТЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

1. Формы финансирования предприятий
2. Критерии принятия финансовых решений
3. Формирование собственного капитала предприятия
4. Источники формирования имущества предприятий

1. Формы финансирования предприятий

Основная задача финансовой деятельности предприятий состоит в мобилизации капитала для финансирования их операционной и инвестиционной деятельности.

Основные формы финансирования классифицируют по следующим критериям:

1. В зависимости от целей финансирования выделяют следующие его формы:

- финансирование при создании предприятия;
- на расширение деятельности;
- рефинансирование;
- санационное финансирование.

2. В зависимости от источников поступления капитала различают:

- внешнее финансирование;
- внутреннее финансирование.

3. В зависимости от правового статуса инвесторов:

- **Собственный капитал:**

Собственный капитал может быть сформирован за счет взносов собственников предприятия или путем реинвестирования прибыли. В иностранных литературных источниках финансирование за счет нераспределенной прибыли и амортизационных отчислений довольно часто обозначают также как Cash-floy – финансирование.

- **Ссудный капитал**, который как и собственный, может быть мобилизован из внешних и внутренних источников.

К внешним источникам формирования ссудного капитала относят:

- кредиты банков (долго- и краткосрочные);
- кредиторская задолженность по материальным ценностям, выполненные работы, услуги;
- задолженность по расчетам (из полученных авансов, с бюджетом, по оплате труда и т.п.).

К внутренним источникам формирования ссудного капитала относят:

начисленные в отчетном периоде будущие затраты и платежи (в т.ч. так называемые устойчивые пассивы);

- доходы будущих периодов.

2. Критерии принятия финансовых решений

Для принятия правильных финансовых решений следует учитывать критерии, с помощью которых возможно оценить преимущества или недостатки привлечения ссудного или собственного капитала, внутренних или внешних источников финансирования и т.д.

К типовым критериям относят:

1. Прибыльность/рентабельность
2. Ликвидность
3. Структура капитала
4. Накладные затраты, связанные с привлечением средств (обязательная аудиторская проверка, публикация отчетности в средствах массовой информации)
5. Минимизация налогообложения
6. Объективные ограничения (отсутствие кредитного обеспечения, необходимого для получения ссуд, низкий уровень кредитоспособности, законодательные ограничения, договорные ограничения и т.д.)

7. Особенности законодательства о банкротстве (очередность удовлетворения претензий кредиторов, механизмы проведения санации и т.д.)

8. Максимизация доходов собственника (дивидентная политика) т.е. основное направление на максимизацию доходов.

На практике финансовые менеджеры разрабатывают собственную систему критериев, которая кроме вышеперечисленных критериев может быть дополнена или упрощена.

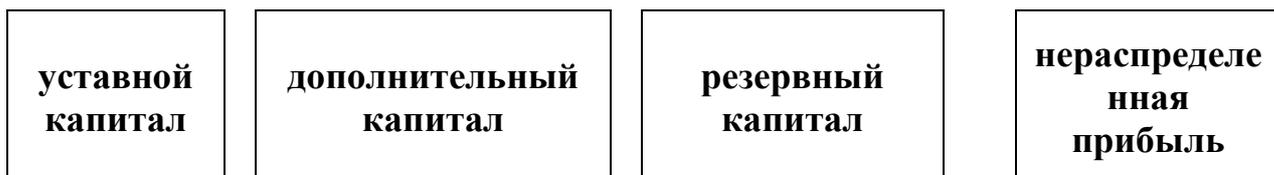
Общую схему сравнительной характеристики финансирования предприятий за счет собственного и привлеченного капитала можно представить в виде следующей таблицы:

<i>Критерии</i>	<i>Собственный капитал</i>	<i>Привлеченный капитал</i>
1. Уровень ответственности капиталовкладчиков	В полном объеме	Отсутствует; статус кредитора
2. Участие в управлении предприятием	Как правило, дает право	Как правило исключено
3. Участие в прибылях	Дает право в распределении прибыли	Оговорены проценты в договоре; участие в распределении прибыли исключена
4. Срок использования	Не ограничен	Ограничения в рамках договора
5. Кредитное обеспечение	Как правило, не требуется	Как правило, необходимо
6. Налоговый пресс	Плата за пользование осуществляется за счет прибыли, которая остается после уплаты всех налогов	Проценты за пользование ссудами относятся на валовые затраты, т.е. уменьшают налоговый пресс
7. Порядок возврата в случае банкротства	В последнюю очередь	В первую очередь, в зависимости от типа кредитора

3. Формирование собственного капитала предприятия

Собственный капитал предприятия – это итог первого раздела пассива баланса, то есть превышение балансовой стоимости активов предприятия над его обязательствами.

Основные составляющие собственного капитала



Уставной (номинальный) капитал — это сумма вкладов собственников предприятия в его активы по номинальной стоимости в соответствии с учредительными документами.

Информация о размерах уставного и резервного капиталов содержится в уставе предприятия.

Показатель собственного капитала является одним из главных индикаторов кредитоспособности предприятия. Он является основой для определения финансовой независимости предприятия, его финансовой устойчивости и стабильности.

Для большинства предприятий основным элементом собственного капитала является уставной (номинальный) капитал. В соответствующей статье баланса приводится зафиксированная в учредительных документах общая стоимость активов, которые являются взносом собственников (участников) в капитал предприятия. Сумма уставного капитала, а также решения о его увеличении или уменьшении должны быть зарегистрированы в Государственном реестре хозяйственных единиц и стоимостью отвечать данным финансовой отчетности, в частности баланса. Это та сумма капитала, в границах которой основатели предприятия (в частности АО, ТОВ) несут материальную ответственность перед его кредиторами. Именно поэтому

уменьшение уставного капитала при наличии возражений кредиторов не допускается.

У отдельных предприятий составной частью собственного капитала является паевой капитал. Эта статья предусмотрена для кредитных союзов, потребительских обществ, коллективных сельскохозяйственных предприятий, жилищно-строительных кооперативов, в которых уставной капитал формируется за счет паевых взносов.

Паевой капитал — это совокупность средств физических и юридических лиц, добровольно размещенных в обществе соответственно учредительным документам для осуществления его хозяйственно-финансовой деятельности. Для обеспечения развития хозяйственной деятельности предприятия, пайщиками могут вноситься дополнительные паевые взносы на добровольных основах. При ежегодном распределении прибыли по решению сборов пайщиков на обязательные и дополнительные паевые взносы начисляются дивиденды, которые могут быть зачислены на пополнения пая.

Важными составными собственного капитала являются резервы, которые могут быть сформированы в форме дополнительного (капитальные резервы) и резервного капитала (резервы, созданные за счет чистой прибыли).

Еще одним элементом собственного капитала является нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). По этой позиции баланса отображается или сумма прибыли, которая реинвестирована в предприятие, или сумма непокрытого убытка. Сумма непокрытого убытка приводится в скобках и высчитывается при определении итога собственного капитала. В этой статье показывается прибыль (убыток), что остается у предприятия после уплаты всех налогов, выплаты дивидендов и отчислений к резервному капиталу. Нераспределенная прибыль (убыток) может включать реинвестированную в предприятие прибыль отчетного и минувших периодов.

4.Источники формирования имущества предприятий

Имущество предприятия формируется за счет производственных и непроизводственных фондов, а также других ценностей, стоимость которых отображается в балансе предприятия.

- денежные и материальные взносы основателей;
- доходы, полученные от реализации продукции, услуг, других видов хозяйственной деятельности;
- доходы от ценных бумаг;
- кредиты банков и других кредиторов;
- капитальные вложения и дотации из бюджетов;
- имущество, приобретенное у других субъектов хозяйствования, организаций и граждан в установленном законодательством порядке;
- другие источники, не запрещенные законодательством Украины.

ТЕМА 3. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ГОСУДАРСТВЕННЫХ И КОММУНАЛЬНЫХ УНИТАРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

1. Финансовая деятельность государственных предприятий
2. Финансовая деятельность казенных предприятий
3. Финансовая деятельность коммунальных унитарных предприятий

1. Финансовая деятельность государственных предприятий

Государственное унитарное предприятие создается компетентным органом государственной власти в распорядительном порядке на базе отделенной части государственной собственности, как правило, без её деления, и входит в сферу его управления.

* Государственные унитарные предприятия функционируют как государственные коммерческие или казенные предприятия.

Государственное коммерческое предприятие является субъектом предпринимательской деятельности, действует на основе устава и несет ответственность за последствия своей деятельности всем принадлежащим ему имуществом.

Уставный фонд государственного коммерческого предприятия формируется уполномоченным органом, к сфере управления которого оно относится. Минимальный размер уставного фонда государственного коммерческого предприятия устанавливается законом.

В случае если стоимость активов государственного коммерческого предприятия по результатам его деятельности окажется меньше, чем размер уставного фонда, предусмотренный уставом предприятия, орган, к сфере управления которого относится данное предприятие, обязан провести в установленном законодательством порядке уменьшение его уставного фонда, но не ниже установленного минимального размера уставного фонда.

Государственное коммерческое предприятие обязано принимать и выполнять государственные заказы, учитывать их при формировании производственной программы, определении перспектив своего экономического и социального развития и выборе контрагентов, а также составлять и выполнять с годовой и поквартальной разбивкой финансовый план на каждый следующий год.

Финансовый план подлежит утверждению до 1 сентября року, що передує плановому:

- ✓ підприємств, що є суб'єктами природних монополій, та підприємств, плановий розрахунковий обсяг чистого прибутку яких перевищує 50 мільйонів гривень, - Кабінетом Міністрів України;
- ✓ інших підприємств - органами, до сфери управління яких вони входять.

Государственные коммерческие предприятия создают за счет прибыли **целевые фонды** (предназначенные для покрытия затрат, связанных с их деятельностью):

- амортизационный фонд;
- фонд развития производства;
- фонд потребления (оплаты работы);
- резервный фонд;
- другие фонды, предусмотренные уставом предприятия.

** Порядок использования данных фондов определяется соответственно утвержденному финансовому плану.*

Распределение прибыли государственных коммерческих предприятий осуществляется соответственно утвержденному финансовому плану. В финансовом плане утверждаются суммы средств, которые направляются государству как собственнику и зачисляются в Государственный бюджет Украины.

2. Финансовая деятельность казенных предприятий

Особенность создания казенных предприятий, заключается в том, что они создаются в областях народного хозяйства, в которых:

- законом дозволено здійснення господарської діяльності лише державним підприємствам;

- основным (понад п'ятдесят відсотків) споживачем продукції (робіт, послуг) виступає держава;

- за умовами господарювання неможлива вільна конкуренція товаровиробників чи споживачів;

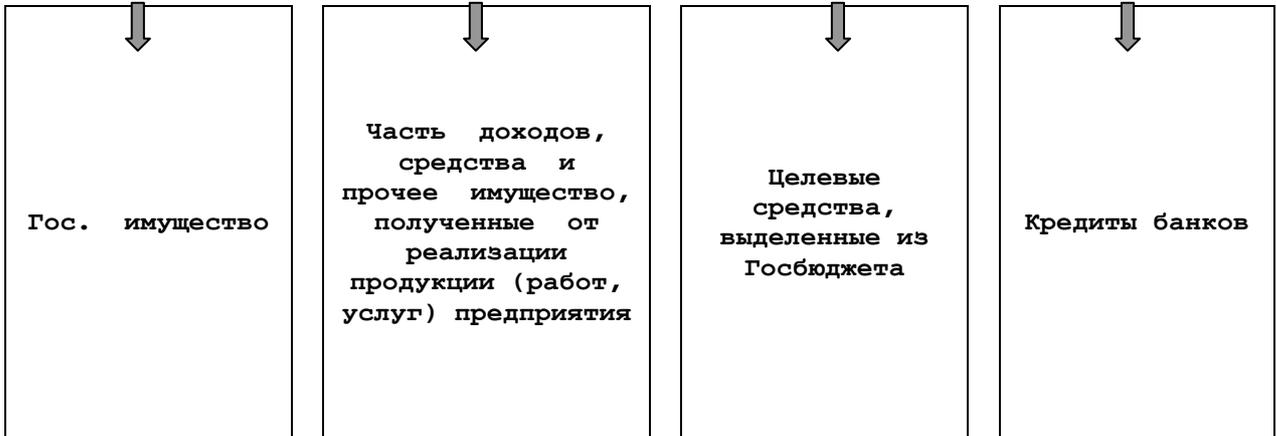
- переважаючим (понад п'ятдесят відсотків) є виробництво суспільно необхідної продукції (робіт, послуг), яке за своїми умовами і характером потреб, що ним задовольняються, як правило, не може бути рентабельним;

- приватизацію майнових комплексів державних підприємств заборонено законом.

Орган, к сфере управления которого относится казенное предприятие, утверждает устав предприятия, назначает его руководителя, дает разрешение на осуществление хозяйственной деятельности, определяет виды продукции (работ, услуг). Найменування казенного підприємства повинно містити слова "казенне підприємство".

Казенное предприятие самостоятельно организывает производство продукції (робіт, послуг) і реалізує її за цінами (тарифами), що визначаються в порядку, встановленому Кабінетом Міністрів України

Источники формирования имущества казенного предприятия



Казенное предприятие отвечает по своим обязательствам лише коштами, що перебувають у його розпорядженні. У разі недостатності зазначених коштів держава, в особі органу, до сфери управління якого входить підприємство, несе повну субсидіарну відповідальність за зобов'язаннями казенного підприємства.

Порядок распределения и использование прибыли казенного предприятия определяется финансовым планом, який затверджується у порядку, встановленому для державних комерційних підприємств.

3. Финансовая деятельность коммунальных унитарных предприятий

Коммунальное унитарное предприятие утворюється компетентним органом місцевого самоврядування в розпорядчому порядку на базі відокремленої частини комунальної власності і входить до сфери його управління.

Имущество коммунального унитарного предприятия находится в коммунальной собственности и закрепляется за таким предприятием на праве хозяйственного ведения (коммунальное коммерческое предприятие) или на праве оперативного управления (коммунальное некоммерческое предприятие).

Уставный фонд коммунального унитарного предприятия формируется органом, к сфере управления которого оно относится. Минимальный размер уставного фонда устанавливается соответствующим органом до сфери управління якого воно входить, до реєстрації його як суб'єкта господарювання. Мінімальний розмір статутного фонду коммунального унитарного підприємства встановлюється відповідною місцевою радою.

Особенности хозяйственной деятельности коммунальных унитарных предприятий определяются соответственно требованиям, установленным относительно деятельности государственных коммерческих или казенных предприятий.

ТЕМА 4. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОБЩЕСТВ

1. Финансовая деятельность акционерных обществ
2. Финансовая деятельность обществ с ограниченной ответственностью (ООО)
3. Финансовая деятельность полных обществ
4. Финансовая деятельность коммандитных обществ

1. Финансовая деятельность акционерных обществ

Акционерное общество – это общество, которое имеет уставный фонд, разделенный на определенное количество акций равной номинальной стоимости и несет ответственность по обязательствам только имуществом общества.

Специфика финансовой деятельности АО определяется особенностями формирования уставного капитала.

Акционерами общества признаются физические и юридические лица, которые являются собственниками его акций.

Основатели АО осуществляют свои взносы в уставной капитал в соответствии с учредительским договором, остальные акционеры – на условиях договора купли-продажи акций, заключенного с основателями; при увеличении уставного капитала – на основе договора с обществом или финансовым посредником.

! Организация финансово-хозяйственной деятельности в форме акционерных обществ является наиболее благоприятной с точки зрения привлечения капитала, что подтверждают следующие факторы:

1 деление уставного капитала на определенное количество акций равной нарицательной стоимости, которое может быть довольно маленькой, что дает возможность привлечения как мелких, так и крупных инвесторов;

2 высокий уровень мобильности корпоративных прав (акций), в особенности, если они котируются на бирже, а кроме того, минимальные затраты на передачу прав собственности;

3. упрощенный порядок реализации права на правопреемство;

4. возможность размещения эмиссии среди огромного числа инвесторов, значительная часть которых не претендует на контроль над предприятием

5. довольно детальное нормативное регулирование деятельности АО, что создает условия для защиты интересов акционеров, в т.ч. от «размывания» капитала;

6. акционеры отвечают по обязательствам общества лишь в границах принадлежащих им акций;

7. оплата стоимости акций может осуществляться как в денежной, так и в имущественной форме;

8. сравнительно низкий уровень информационной асимметрии, поскольку АО должны публиковать свою отчетность в средствах массовой информации, предоставлять детальную информацию при эмиссии ценных бумаг, которые в целом уменьшают риски, обусловленные принципал-агент-конфликтом.

Корпоративные права – это права собственности на часть (пай) в уставном капитале юридического лица, включая права на управление, получения соответствующей части прибыли такого юридического лица, а также части активов в случае его ликвидации. Эмитентом корпоративных прав может быть государство в лице уполномоченного органа или юридическое лицо, которое от своего имени размещает корпоративные права и обязуется исполнять обязанности, которые вытекают из условий их выпуска.

Эмитентом корпоративных прав может быть государство в лице уполномоченного органа или юридическое лицо, которое от своего имени размещает корпоративные права и обязуется исполнять обязанности, которые вытекают из условий их выпуска.

Номинальная стоимость акций – это и стоимость, которая отображается в сертификате акций (или в свидетельстве участника) и в условиях их выпуска и берется во внимание при определении количества голосов на собрании и реализации других прав собственников. Загальна номінальна вартість випущених акцій повинна дорівнювати розміру статутного фонду акціонерного товариства, який не може бути меншим від розміру, визначеного законом.

Совокупную номинальную стоимость корпоративных прав, выпущенных предприятием, составляет его номинальный, или уставной, капитал

Полнота участия акционера в управлении обществом и контроль за его деятельностью зависит от величины принадлежащего ему пакета акций и их вида:

Простые помимо свидетельства о праве собственности на часть капитала АО и права на получение части прибыли фирмы, даёт право на участие в управлении АО;

Привилегированные основным отличием которых от простых является то, что они не дают их владельцу права на участие в управлении. Владельцы привилегированных акций обладают первоочередным правом на получение части прибыли в виде дивидендов, причём размер, или минимальная величина последних может быть объявлена заранее;

На предъявителя характерна меньшая ликвидность в связи с более высокими издержками обращения).

Именные характерна большая ликвидность в связи с более высокими издержками обращения

Мелкие акционеры имеют право на участие в общем собрании общества, которое с формальной стороны дает возможность участия в управлении предприятием.

Фактическое управление АО и контроль за его деятельностью осуществляется крупными акционерами, которые владеют контрольным либо блочным пакетом корпоративных прав и имеют возможность реально влиять на назначение членов надзорного совета и исполнительных органов.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью правления АО осуществляет ревизионная комиссия, которая назначается из числа акционеров.

Избирая акционерную форму организации бизнеса, следует учитывать накладные затраты, которые в целом увеличивают стоимость привлечения собственного капитала.

2. Финансовая деятельность обществ с ограниченной ответственностью (ООО)

Общество с ограниченной ответственностью – это это общество, уставный фонд которого разделен на доли, размер которых определяется учредительными документами. Участники общества несут ответственность в пределах их вкладов.

Ответственность участников ООО за долги предприятия ограничивается их взносами в собственный капитал. Такой статус облегчает привлечение собственного капитала ООО из внешних финансовых источников. В случае ликвидации общества требования его собственников удовлетворяются в последнюю очередь, после погашения претензий кредиторов.

Недостатком в организации финансирования ООО является: сложность и капиталоемкость передачи права собственности на частицы. В отличие от акций АО, доли участников ООО являются недостаточно мобильными, поскольку отсутствует организованный рынок торговли ими. Кроме этого, операция купли-продажи (переуступка) доли должна быть нотариально удостоверена. Если физическое или юридическое лицо выкупает долю в уставном капитале ООО, которое принадлежит другому лицу, такая операция оформляется в форме договора купли-продажи этой доли. При оплате частицы в полном размере указанное соглашение подтверждается не только платежными документами, а и соответствующим свидетельством, которое выдается обществом с ограниченной ответственностью

Вклады в уставной капитал ООО осуществляются на максимально продолжительный период, из-за ряда факторов:

Для ООО, как и для других предприятий, корпоративного права которые не имеют обращения на фондовой бирже, характерным является обострение проблематики информационной асимметрии во время торговли долями, что усложняет их продажу третьей стороне. Потенциальный покупатель доли может исходить из того, что участник стремится продать корпоративные права через ожидаемую убыточную деятельность или конфликтную ситуацию между собственниками. Итак, продавец вынужден предложить минимальную цену продажи доли. (плюс см. в недостатки)

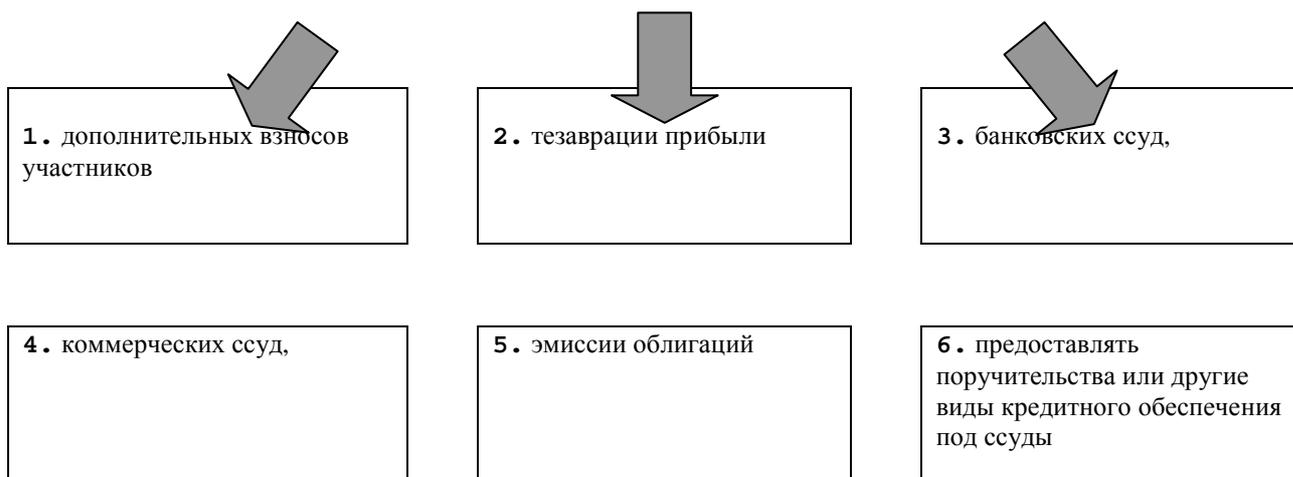
Законодательством предусмотрены определенные особенности при передаче прав собственности на доли ООО в случае правопреемства: В отличие от других форм организации бизнеса, правопреемники имеют лишь преобладающее (а не автоматическое) право вступления в общество. Сборы участников имеют право отказать правопреемнику отдельного участника в принятии в общество.

В случае выхода участника (или его правопреемника) с ООО ему выплачивается стоимость части имущества общества, пропорциональная его доли в уставном капитале. Также выплачивается надлежащая часть прибыли, полученная обществом в отчетном году к моменту выхода. Обращения по взысканию части участника в обществе с ограниченной ответственностью по его собственным обязательствам не допускается.

Реализация прав участника ООО на участие в управлении предприятием аналогично, как и для АО, осуществляется на основе его участия в собраниях собственников. Участники имеют количество голосов, пропорциональную размеру их части в уставном капитале. Полнота влияния отдельного участника на деятельность и управление предприятием зависит от величины его доли.

Вместе с тем собственники ООО имеют больше возможностей участия в управлении, чем акционеры АО. Это обусловлено тем, что определения основных направлений деятельности ООО, утверждения его планов и отчетов об их выполнении, внесения изменений в устав происходит на основе единодушного голосования на собраниях собственников.

Финансирование деятельности ООО



В данном случае ответственность участников по обязательствам ООО не ограничивается их вкладами в уставной капитал, а дополнительно распространяется на имущество, предоставленное в кредитное обеспечение.

Довольно часто с целью экономии на налогах участники ООО вместо финансирования общества на основе увеличения уставного капитала предоставляют предприятию долгосрочные ссуды. В этом случае участники будут рассматриваться одновременно как собственники и кредиторы предприятия. Риск потери капитала для участника-кредитора будет меньшим, поскольку в соответствии с законодательством о банкротстве претензии кредиторов удовлетворяются в первоочередном порядке по сравнению с собственниками. С целью предотвращения злоупотреблений с ссудами собственников в законодательствах европейских стран, в частности в Германии, Швейцарии, Австрии, предусмотрены положения, соответственно которого в случае банкротства общества претензии участников-кредиторов удовлетворяются в одном и том же порядке, что и других собственников, то есть в последнюю очередь.

ТЕМА 6. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЧАСТНЫХ И ДРУГИХ ВИДОВ ПРЕДПРИЯТИЙ

1. Особенности финансовой деятельности частных предприятий
2. Финансовая деятельность Фермерских хозяйств
3. Арендные предприятия
4. Особенности финансовой деятельности предприятий с иностранными инвестициями
5. Деятельность иностранных предприятий

1. Особенности финансовой деятельности частных предприятий

Частное предприятие – это предприятие, основанное на собственности отдельного гражданина Украины с правом найма рабочей силы.

Физическое лицо – основатель частного предприятия является собственником 100% капитала предприятия, включая право на управление и получение соответствующей части прибыли в виде дивидендов.

Если собственников предприятия будет двое и больше, то оно будет относиться к коллективной форме собственности, а его деятельность будет регламентироваться законодательством о хозяйственных обществах или другими соответствующими нормативными актами.

Частное предприятие должно располагать:

- устав,
- собственную печать,
- составляет самостоятельный баланс,
- открывает расчетный счет в банке,
- то есть имеет все атрибуты юридического лица.

Преимущества формы организации бизнеса в виде частного предприятия

- * максимально полное использование собственником права на участие в управлении предприятием (все важнейшие вопросы деятельности предприятия принимаются собственником лично или назначенным им директором);
- * упрощенный порядок реализации права на правопреемство;
- * собственник несет ограниченную ответственность по обязательствам предприятия, то есть лишь в границах вкладов в собственный капитал (если другое не предусмотрено уставом);
- * оплата взносов может осуществляться как в денежной, так и имущественной форме;
- * практически полностью отсутствуют так называемые агентские риски и затраты, обусловленные принципал-агент-конфликтом между отдельными собственниками и собственниками и менеджментом.

Недостатки, препятствующие эффективной финансовой деятельности частного предприятия

- низкий уровень мобильности прав собственности на частное предприятие (избавиться права собственности на частное предприятие можно в результате его ликвидации или вследствие продажи предприятия в полном объеме другому лицу);
- фактическая невозможность привлечения собственного капитала от других, кроме собственника, инвесторов;

- отсутствие детального нормативного регулирования деятельности частного предприятия, которое создает условия для своеволия бюрократии.

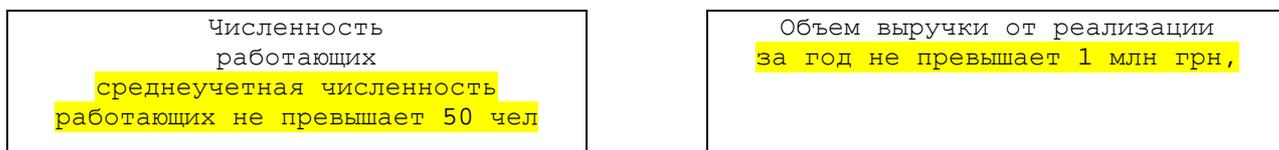
Финансирование деятельности частного предприятия



Учитывая статус частного предприятия, оптимальным с точки зрения минимизации накладных затрат способом пополнения собственного капитала является реинвестирование прибыли. На практике типичной является ситуация, когда у частных предприятий полностью отсутствует уставной капитал, а величина собственного капитала (в результате полученных убытков) имеет отрицательное значение. В таком случае проблематичным является привлечение кредитных ресурсов.

Налогообложение. Частные предприятия платят все налоги, предусмотренные законодательством для субъектов хозяйствования – юридических лиц на общих основаниях. Вместе с тем эти предприятия большей частью относятся к сфере малого бизнеса, а следовательно, могут избирать упрощенную систему отчетности и налогообложения, которые уменьшают их накладные затраты и налоговые платежи.

Особенности перехода на упрощенную систему налогообложения



2. Финансовая деятельность фермерских хозяйств

Фермерское хозяйство является формой предпринима-тельской деятельности граждан с целью создания юридического лица, которые изъявило желание производить товарную сельскохозяйственную продукцию, заниматься ее переработкой и реализацией с целью получения прибыли на земельных участках, предоставленных им для ведения фермерского хозяйства.

- ! Фермерское хозяйство может быть создано одним гражданином Украины или несколькими гражданами Украины, которые являются родственниками или членами семьи. Членами фермерского хозяйства не могут быть лица, которые работают в нем по трудовому договору (контракту, соглашению).

Фермерское хозяйство и его члены имеют право:

продавать или другим способом отчуждать земельный участок, передавать в аренду, залог, наследство;

самостоятельно вести хозяйство на земле;

собственности на посевы и насаждения сельско-хозяйственных и других культур, на произведенную сельскохозяйственную продукцию;

на возмещение убытков;

сооружать жилые дома, хозяйственные здания и сооружения;

✓ реализовывать произведенную сельскохозяйственную продукцию на отечественных рынках и поставлять на экспорт;

Учет и отчетность фермерского хозяйства

Фермерское хозяйство ведет бухгалтерский учет результатов своей работы и подает соответствующим органам финансовую отчетность, статистическую информацию и прочие данные, установленные законодательством Украины.

Платежи в бюджет вносятся в порядке и сроки, которые устанавливаются законодательством Украины.

Финансирование деятельности

Новообразованным фермерским хозяйствам в период становления и другим фермерским хозяйствам предоставляется помощь за счет государственного и местного бюджетов, в том числе через Украинский государственный фонд поддержки фермерских хозяйств. Средства предоставляются **на возвратной основе** сроком на пять лет на следующие цели:

- ✓ приобретение техники, оснащение;
- ✓ пополнение оборотных средств;
- ✓ на производство и переработку сельскохозяйственной продукции;
- ✓ строительство и реконструкцию производственных и непроизводственных помещений;
- ✓ посадка многолетних насаждений;
- ✓ развитие кредитной и обслуживающей кооперации;
- ✓ орошение и мелиорация земель.

Новообразованным фермерским хозяйствам и фермерским хозяйствам с отделенными усадьбами **на безвозвратной основе** предоставляются средства на следующие цели:

- ✓ возмещение стоимости разработки проектов отвода земельных участков для ведения фермерского хозяйства;
- ✓ возмещение части затрат, связанных с уплатой процентов за пользование кредитами банков;
- ✓ частичная компенсация затрат на приобретение первого трактора, комбайна, грузового автомобиля, строительство и реконструкцию животноводческих помещений, включая стоимость проектно-сметных документов;
- ✓ льготные условия кредитования, страхование фермерских хозяйств;

- ✓ подготовку, переподготовку, повышение квалификации кадров фермерских хозяйств в сельскохозяйственных учебных заведениях;
- ✓ расширение исследований по проблемам организации и ведения производства в фермерских хозяйствах;
- ✓ издание рекомендаций по вопросам использования достижений научно-технического прогресса в деятельности фермерских хозяйств.

3. Арендные предприятия

Арендное предприятие это предприятие, созданное арендатором на основе аренды целостного имущественного комплекса существующего государственного или коммунального предприятия или имущественного комплекса производственного структурного подразделения (структурной единицы) этого предприятия с целью осуществления предпринимательской деятельности.

Арендатором является юридическое лицо, образованное членами трудового коллектива предприятия или его подразделения, имущественный комплекс которого является объектом аренды.

Организация членов трудового коллектива, зарегистрированное как юридическое лицо, имеет преобладающее право на заключение договора аренды имущества того предприятия (структурного подраздела), где создана эта организация.

Передача в аренду имущественных комплексов не прекращает права собственности на это имущество. Передавать целостные имущественные комплексы в субаренду запрещается.

4. Особенности финансовой деятельности предприятий с иностранными инвестициями

Предприятие с иностранными инвестициями – предприятие любой организационно-правовой формы, созданное соответственно законодательству Украины, иностранная инвестиция в уставном капитале которого составляет не меньше 10%.

! Уровень ответственности иностранных инвесторов по долгам предприятия с иностранными инвестициями зависит от особенностей избранной организационно-правовой формы.

ВИДЫ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

1) Иностранная валюта, которая признается конвертируемой Национальным банком Украины;

2) Валюта Украины в случае реинвестиций;

3) Любое движимое и недвижимое имущество и связанные с ним имущественные права;

4) **Акции, облигации, другие ценные бумаги** а также корпоративные права (права собственности на частицу (пай) в уставном фонде юридического лица, созданной соответственно законодательству Украины или законодательства других стран), выраженные в конвертируемой валюте;

5) **Денежные требования и права на требования выполнения договорных обязательств** которые гарантированы первоклассными банками и стоимость которых выражена в конвертируемой валюте;

6) **Иностранные инвестиции в виде любых прав интеллектуальной собственности;**

7) **Права на проведение хозяйственной деятельности** включая права на пользование недрами и использование природных ресурсов, предоставленных соответственно законодательству Украины или в соответствии с договорами;

Предприятие с иностранными инвестициями могут существовать в результате:

а) частичного участия в предприятиях, которые создаются совместно с украинскими юридическими и физическими лицами;

б) приобретения корпоративных прав действующих предприятий;

в) создания предприятий, которые полностью принадлежат иностранным инвесторам, филиалов и других отделенных подразделов иностранных юридических лиц или приобретения в собственность действующих предприятий полностью.

5. Деятельность иностранных предприятий

Иностранным предприятием является унитарное или корпоративное предприятие, созданное в соответствии с законодательством Украины, которое действует исключительно на основе собственности иностранцев или иностранных юридических лиц, или действующее предприятие, приобретенное полностью в собственность этих лиц.

! Иностранные предприятия не могут создаваться в областях, которые имеют стратегическое значение для безопасности государства.

Имущество, которое ввозится в Украину как взнос иностранного инвестора в уставный фонд предприятий с иностранными инвестициями (кроме товаров для реализации или собственного потребления), освобождается от обложения таможенной пошлиной.

Прибыль, полученная от общей инвестиционной деятельности по договорам контрактами), облагается налогами соответственно законодательству Украины

ДЛЯ ЗАМЕТОК

ДОПОЛНЕНИЕ К ВОПРОСУ №3

1. Арендным предприятием признается предприятие, созданное

арендатором на основе аренды целостного имущественного комплекса существующего государственного или коммунального предприятия или имущественного комплекса производственного структурного подразделения (структурной единицы) этого предприятия с целью осуществления предпринимательской деятельности.

2. Арендатором есть юридическое лицо, образованная членами трудового коллектива предприятия или его подразделения, имущественный комплекс которого есть объектом аренды.

3. Организация членов трудового коллектива, зарегистрированное как юридическое лицо, имеет преобладающее право на заключение договора аренды имущества того предприятия (структурного подразделения), где создана эта организация.

4. Арендодателями относительно имущественных комплексов, которые налегают к государственной или коммунальной собственности, есть Фонд государственного имущества Украины и его региональные отделения, а также органы, уполномоченные Верховной Радой Автономной Республики Крым, местными советами управлять имуществом, которое находит соответственно Автономной Республике Крым или есть в коммунальной собственности.

5. Законом определяются объекты государственной и коммунальной собственности, на основе которых не могут создаваться арендные предприятия.

6. Передача в аренду имущественных комплексов не прекращает права собственности на это имущество. Передавать целостные имущественные комплексы в субаренду запрещается.

7. Арендатор несет ответственность за обеспечение целостности и сохранение имущества, полученного в аренду, и на требование арендодателя должен возместить причиненные ему убытки.

8. Арендванное предприятие может быть признан банкротом в порядке, установленном законом.

9. Порядок заключения договора аренды имущественного комплекса и другие вопросы создания и деятельности арендного предприятия регулируются этим Кодексом, другими законами.

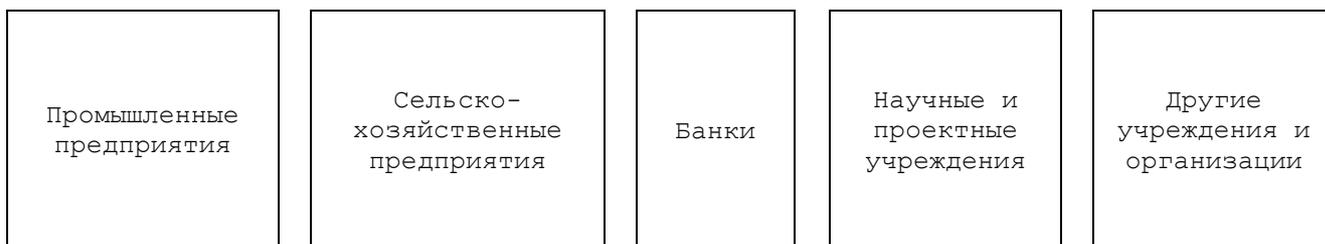
ТЕМА 7. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОБЪЕДИНЕНИЙ ПРЕДПРИЯТИЙ

1. Особенности финансовой деятельности промышленно-финансовых групп
2. Финансовая деятельность ассоциированных предприятий и холдинговых компаний
3. Деятельность концернов и консорциумов.

1. Особенности финансовой деятельности промышленно-финансовых групп

Промышленно-финансовая группа (ПФГ) – это объединение, в которое могут входить предприятия всех форм собственности, целью которых является получения прибыли.

Промышленно-финансовая группа



! ПФГ создается по решению Правительства Украины на определенный срок с целью реализации государственных программ развития приоритетных областей производства и структурной перестройки экономики Украины, включая программы в соответствии с межгосударственными договорами, а также производства конечной продукции.

Промышленно-финансовая группа не является юридическим лицом и не подлежит государственной регистрации как субъект хозяйствования.

ПФГ не имеет статуса юридического лица. Право действовать от лица ПФГ имеет исключительно **главное предприятие ПФГ**.

Главное предприятие

- производит конечную продукцию ПФГ,
- осуществляет ее сбыт,
- платит налоги
- официально представляет интересы ПФГ в Украине и за ее пределами.

* Главное предприятие ПФГ теряет право на любые льготы по вопросам налогообложения, которое оно имело или может иметь в соответствии с действующим законодательством Украины.

- Главное предприятие и участники ПФГ сохраняют статус юридического лица, а также независимость в осуществимые производственной, хозяйственной и финансовой деятельности соответственно этому Закону и заключенного Генерального соглашения о совместной деятельности.

Предприятие, учреждение, организация могут быть главным предприятием или участником только **одной ПФГ**.

В составе ПФГ может быть только **один банк**.

Главным предприятием ПФГ не могут быть:

торговое предприятие, транспортное предприятие, предприятие в сфере общественного питания, бытового обслуживания, материально-технического снабжения, банк, финансово-кредитное учреждение.

Создание ПФГ запрещается:

в сфере торговли, общественного питания, бытового обслуживания населения, материально-технического снабжения, транспортных услуг.

Взаимные обязательства главного предприятия ПФГ и участников ПФГ относительно производства конечной продукции ПФГ, а также взаимные обязательства участников ПФГ относительно производства промежуточной продукции ПФГ оформляются Генеральным соглашением о совместной деятельности относительно производства конечной продукции ПФГ и двусторонними соглашениями о поставках промежуточной продукции (или предоставлении соответствующих услуг). Настоящими соглашениями определяется взаимная ответственность сторон за нарушение обязательств.

Налогообложение промежуточной и конечной продукции ПФГ осуществляется в соответствии с действующим законодательством Украины.

Главное предприятие и участники ПФГ освобождаются от уплаты экспортной (импортной) таможенной пошлины и таможенных сборов в случае экспорта (импорта) промежуточной продукции.

На банки - участники ПФГ не распространяются ограничения относительно взносов коммерческих банков в уставные фонды других предприятий и организаций, в части инвестирования средств в разработку или развитие и модернизацию производства конечной и промежуточной продукции ПФГ.

Учет и отчетность

Главное предприятие и участники ПФГ осуществляют обособленный бухгалтерский учет и ведут статистическую отчетность относительно производства и реализации конечной и промежуточной продукции ПФГ.

✓ Внутренние цены ПФГ не могут быть низшими от себестоимости продукции.

✓ Реализация промежуточной и конечной продукции ПФГ путем бартерных операций запрещается.

✓ Банк - участник ПФГ имеет право проводить клиринговые зачеты задолженности платежей за промежуточную продукцию между главным предприятием и участниками ПФГ, а также между участниками ПФГ.

Контроль и проверку деятельности ПФГ осуществляют:

- Кабинет Министров Украины;
- Органы государственной налоговой инспекции;
- Национальный банк Украины;
- Антимонопольный комитет Украины;
- Аудиторские организации;
- другие государственные органы.

2. Финансовая деятельность ассоциированных предприятий и холдинговых компаний

Ассоциированные предприятия - это группа субъектов хозяйствования - юридических лиц, связанных между собой отношениями экономически и/или организационно в форме участия в уставном фонде и/или управлении.

!

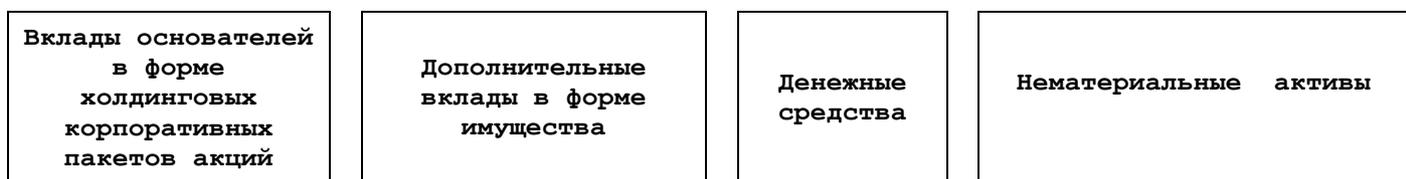
Зависимость между ассоциированными предприятиями может быть простой и решающей.

Простая зависимость между ассоциированными предприятиями возникает в случае если одно из них имеет возможность блокировать принятия решений другим (зависимым) предприятием, которое должно приниматься соответственно закону и/или учредительных документов этого предприятия квалифицированным большинством голосов.

Решающая зависимость между ассоциированными предприятиями возникает в случае если между предприятиями устанавливаются отношения контроля-подчинения за счет преобладающего участия контролирующего предприятия в уставном фонде и/или общих зборах ли других органах управления другого (дочернего) предприятия, в частности владение контрольным пакетом акций. Отношения решающей зависимости могут устанавливаться при условии получения согласия соответствующих органов Антимонопольного комитета Украины. О наличии простой и решающей зависимости может быть указан в сведениях государственной регистрации зависимого (дочернего) предприятия и опубликован

Холдинговая компания - открытое акционерное общество, которое распоряжается холдинговыми корпоративными пакетами акций двух или более корпоративных предприятий (кроме пакетов акций, которые находятся в государственной собственности).

Уставный фонд холдинговой компании



! Вклады в форме имущества, денежных средств и нематериальных активов, необходимых для обеспечения деятельности холдинговой компании, не должны превышать 20 % уставного фонда холдинговой компании.

К компетенции **общего собрания холдинговой компании** относится решение следующих вопросов:

- формирование единых финансовых решений, инвестиционной, производственно-хозяйственной и научно-технической политики относительно корпоративных предприятий;
- определение направлений и порядка использования прибыли корпоративных предприятий;
- утверждение планов производственного и социального развития корпоративных предприятий;
- в соответствии с уставом могут решаться другие вопросы.

Аудиторская проверка холдинговой компании и ее корпоративных предприятий осуществляется ежегодно соответственно закону.

Холдинговая компания осуществляет проведение внутреннего аудиту (контроля) своих корпоративных предприятий

! Холдинговая компания на протяжении всего периода своей деятельности должна не реже одного раза в год публиковать свою консолидированную финансовую отчетность и финансовую отчетность своих корпоративных предприятий.

** Если корпоративное предприятие из-за действий или бездействия холдинговой компании окажется неплатежеспособным и признается банкротом, то холдинговая компания несет субсидиарную ответственность по обязательствам корпоративного предприятия.*

3. Деятельность концернов и консорциумов

Концерн наиболее распространенная форма корпорации, в сфере промышленности. Представляет собой сложный многоотраслевой комплекс, отличительными особенностями которого являются сочетание жесткого централизованного контроля в сфере капиталовложений, финансов.

✓ Концерн является наиболее распространенной современной формой объединения предприятий промышленности, транспорта, торговли, банков, научно-исследовательских учреждений, учебных центров, испытательных полигонов на базе комбинирования и диверсификации производства.

✓ Для концерна характерны децентрализованная система управления входящими в него предприятиями (по основным группами продукции и регионам), большой объем внутрифирменных поставок; централизованными в нем являются, как правило, капиталовложения, НИОКР и финансы.

Консорциум – организационная форма временного объединения независимых предприятий и организаций с целью координации их предпринимательской деятельности.

✓ Консорциум может создаваться для осуществления крупного капиталоемкого проекта или для совместного размещения займа.

✓ В международной торговле консорциумы создаются для совместной борьбы за получение заказов.

✓ Внутри консорциума роли распределяются таким образом, чтобы каждый участник работал в той сфере деятельности, где он достиг наивысшего технического уровня при наименьших издержках производства.

✓ Действия участников координируются лидером, который получает за это отчисления. Каждый участник готовит предложение на свою долю поставок, из которых формируется общее предложение консорциума. Консорциум несет солидарную ответственность перед заказчиком.

ТЕМА 8. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ БЕЗ СОЗДАНИЯ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА. ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДРУГИХ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

1. Финансовая деятельность субъектов хозяйствования без создания юридического лица
2. Кредитные союзы
3. Благотворительные и другие неприбыльные организации

1. Финансовая деятельность субъектов хозяйствования без создания юридического лица

В Украине субъектами предпринимательской деятельности могут быть не только юридические, но и физические лица — граждане Украины, а также граждане других государств, не ограниченные законом в правоспособности или дееспособности.

Физическое лицо, которое намеревается проводить предпринимательскую деятельность без создания юридического лица подает в орган государственной регистрации регистрационную карточку по установленному образцу, которое одновременно является заявлением о государственной регистрации субъекта предпринимательской деятельности, и ряд других документов, предусмотренных нормативными актами Украины.

Субъект предпринимательской деятельности без создания юридического лица имеет право открыть счет в любом банке Украины и других государствах по согласию этих банков в порядке, установленном НБУ. Основанием для открытия счета является свидетельство о государственной регистрации субъекта предпринимательской деятельности и копия документа, который подтверждает взятие его на учет в государственном налоговом органе.

Собственный капитал и Финансирование частного предпринимателя осуществляется исключительно, за счет его частного имущества Основным источником увеличения капитала являются внутреннее финансирование, в частности неиспользованная прибыль.

Кредитные рамки частного предпринимателя ограничиваются величиной частного имущества, которое он может предоставить как кредитное обеспечение.

Налогообложение. Законодательством предусмотрено несколько альтернативных способов налогообложения доходов частных предпринимателей:

- 1.налогообложение совокупного чистого дохода и уплата других налогов, предусмотренных законодательством Украины (традиционное налогообложение);
2. уплата фиксированного налога с приобретением торгового патента;
3. уплата единого налога.

Ответственность и банкротство. Частный предприниматель отвечает по долгам субъекта хозяйствования, собственником которого он является, всем своим имуществом, кроме имущества, на которое в соответствии с гражданским процессуальным законодательством не может быть наложено взыскание. Одновременно с принятием заявления о нарушении дела относительно банкротства предпринимателя хозяйственный суд принимает решение о наложении ареста на его имущество, которое включается в состав ликвидационной массы в случае объявления предпринимателя банкротом. Общая стоимость имущества гражданина-предпринимателя, которая может быть исключена из состава ликвидационной массы, не может превышать 2 тыс.грн. Частное имущество предпринимателя подлежит реализации судебным исполнителем на основе исполнительного листа об обращении взыскания на имущество и постановления суда о признании должника банкротом. В случае необходимости суд может назначить ликвидатора. Средства, полученные от реализации имущества, вносятся на депозитный счет соответствующей нотариальной конторы. По заявлению кредиторов хозяйственный суд может признать недействительными соглашения предпринимателя, связанные с отчуждением его имущества заинтересованным лицам на протяжении года к нарушению дела о банкротстве. В случае признания гражданина-предпринимателя банкротом по заявлению кредитора на протяжении пяти лет после завершения расчетов с кредиторами (в случае недостаточности средства) предприниматель не освобождается от дальнейшего выполнения требований кредиторов.

2. Кредитные союзы

Кредитный союз – это неприбыльная организация, основанная физическими лицами на кооперативных основах с целью удовлетворения потребностей ее членов во взаимном кредитовании и предоставлении финансовых услуг за счет объединенных денежных взносов членов кредитного союза. После регистрации местными органами государственной власти кредитный союз становится юридическим лицом, имеет отделенное имущество, самостоятельный баланс, счета в учреждениях банков, печать, штампы, бланки и прочие реквизиты.

Особенности функционирования кредитного союза

1. Членами кредитного союза, в том числе его основателями, могут быть граждане Украины, иностранные граждане, лица без гражданства, которые постоянно проживают в Украине, достигли 18 лет, не ограниченные в дееспособности.

2. В отличие от сельскохозяйственных и потребительских кооперативов, кредитные союзы не могут основываться юридическими лицами и не могут быть основателями субъектов предпринимательской деятельности.

3. Кредитный союз создается в составе не меньше чем 50 лиц и объединяет граждан по месту их работы, проживанию, а также, по профессиональным признакам, признаками членства в общественной организации, принадлежности к религиозной организации и т.п..

4. Члену союза, который выбывает, кредитный союз выплачивает все его членские взносы вместе с надлежащим доходом после отчисления его задолженностей перед союзом

Основные виды финансовой деятельности кредитного союза

Прием взносов от членов
союза

Предоставления ссуд
членам союза и
другим кредитным
союзам

Предоставления
поручительств
относительно
выполнения членами
союза обязательств
перед третьими лицами

Члены союза несут финансовую ответственность относительно обязательств перед государственными учреждениями, кооперативными, общественными объединениями и физическими лицами в границах своих членских взносов.

В кредитном союзе по решению общего собрания создается кредитный комитет, который складывается не меньше чем с трех членов союза. Этот орган отвечает за реализацию кредитной политики, определенной правлением, и принимает решения о предоставлении ссуд или готовит соответствующие представления к рассмотрению правления.

Средства кредитного союза формируются большей частью из вступительных и членских взносов его членов. Вступительный взнос уплачивается членом одновременно при принятии в союз и не возвращается при прекращении членства. Членский взнос, который принадлежит члену союза на правах собственности, определяет его часть в имуществе и его личную финансовую ответственность по обязательствам союза. За счет средств союза формируется ссудный (используется для предоставления ссуд) и резервный (используется для покрытия потерь от невозвращения ссуд) капитал.

Если кредитный комитет принимает решение о предоставлении ссуды, то между кредитным союзом и заемщиком составляется кредитное соглашение, в котором определяются срок и условия возврата ссуды. Одному члену кредитного союза не может быть предоставлена ссуда, которая превышает 10 % от ссудного

фонда кредитного союза (на момент предоставления заявления). Одноразовая ссуда, которая превышает определенный в уставе размер, предоставляется обязательно под залог имущества или имущественных прав.

В случае наличия в кредитном союзе свободных средств и отсутствия неудовлетворительного спроса на ссуды союз имеет право предоставлять ссуды другим кредитным союзам и ассоциациям кредитных союзов.

В случае ликвидации кредитного союза каждому его члену выплачиваются членские взносы вместе с надлежащим доходом, а также пропорциональная количеству его членских взносов часть резервного фонда, но лишь после того, как кредитный союз рассчитается по своим обязательствам перед третьими лицами.

3. Благотворительные и другие неприбыльные организации

Благотворительная организация – это негосударственная организация, главной целью деятельности которой является осуществление благотворительной деятельности в интересах общества или отдельных категорий лиц согласно Закону.

Благотворительные организации могут создаваться в следующих организационно - правовых формах:

Членская благотворительная организация

Благотворительный фонд

Благотворительное учреждения

Другие благотворительные организации лиги, миссии и т.д.

Благотворительные организации делятся на всеукраинские, местные и международные, приобретают права юридического лица с момента ее государственной регистрации. Действуют БО на основании Устава.

БО имеют право:

- самостоятельно решать вопрос о благотворительной помощи, использовать целевые пожертвования;
- - создавать свои отделения, филиалы, представительства;
- - объединяться в союзы, ассоциации и др. объединения;
- - обмениваться информацией;
- - организовывать сбор благотворительных пожертвований и взносов от физ-х и юр-х лиц, иностранных государств и междун-х организаций;
- - открывать счета в нац. И иностр. Валютах в учреждениях банков;
- - заниматься издательской деятельностью;
- - иметь символику, подлежащую регистрации;
- - иметь иные права согласно законодательству Украины.

Благотворительная помощь может осуществляться в следующем виде:

- разовой финансовой и материальной помощи;
- систематической финансовой и материальной помощи;
- финансирования конкретных целевых программ;
- помощи на основании договоров о благотворительной деятельности;
- дарения или разрешения на бесплатное использование объектов собственности;
- разрешения на использование своей символики, эмблемы, названия;
- предоставления непосредственно помощи личным трудом, услугами или передачи результатов личной творческой деятельности;

- принятия на себя расходов по бесплатному, полному или частичному содержанию объектов благотворительности;
- других мероприятий, не запрещенных законом.

Высшим органом управления БО является коллегияльный орган, общее собрание, съезд, конференция, осуществляющий свои полномочия согласно уставу БО.

Имущество и средства благотворительных организаций составляют:

- Взносы учредителей и других благотворителей;

- Благотворительные взносы и пожертвования, имеющие целевой характер;

- Поступления от проведения благотворительной компании, мероприятий, лотерей, аукционов по реализации имущества и пожертвований, поступивших от благотворителей;

- Доходы от депозитных вкладов и от ценных бумаг, поступления от предприятий и организаций, находящихся собственности БО;

- Иные источники, не запрещенные законодательством.

Не могут быть источником формирования имущества кредиты. Имущество и средства БО не могут быть предметом залога.

Размер расходов на содержание БО не может превышать 20% сметы этой организации в текущем году.

Физические и юридические лица отдающие часть своих прибылей пользуются налоговыми и другими льготами в соответствии с законодательством Украины.

БО существующие только на членские взносы и благотворительные пожертвования, освобождаются от налогов и иных платежей в бюджет и специальные фонды. Финансовая деятельность БО, направленная на благотворительность, не рассматривается как предпринимательская или иная прибыльная деятельность.

Отчетность и формы статистической и финансовой отчетности устанавливаются КМ Украины и центральным налоговым органом в соответствии особенностей благотворительной деятельности.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НЕПРИБЫЛЬНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Доходы или имущество неприбыльных организаций не подлежат распределению между их основателями, участниками или членами и не могут использоваться для выгоды какого-нибудь отдельного основателя, участника или члена такой неприбыльной организации, ее должностных лиц (кроме оплаты их труда и отчислений на социальные мероприятия).

Доходы неприбыльных организаций, в том числе доходы заведений и учреждений образования, науки, культуры, здравоохранения, а также архивных учреждений, которые содержатся за счет бюджета, засчитываются в состав смет (на специальный счет). На содержание таких неприбыльных организаций используются исключительно на финансирование расходов такой сметы (включая финансирование хозяйственной деятельности согласно с их уставами), рассчитанной и утвержденной в порядке, установленном Кабинетом Министров Украины.

В случае, когда по результатам отчетного (налогового) года доходы сметы на содержание отмеченных организаций превышают сумму определенных сметой расходов, сумма превышения учитывается в составе сметы в следующем году.

При этом из суммы превышения доходов над расходами отмеченных неприбыльных организаций налог на прибыль не платится.

Перечень платных услуг, которые могут предоставляться отмеченными заведениями, устанавливается Кабинетом Министров Украины.

Доходы неприбыльных организаций, распределяются исключительно между их основателями (участниками) в порядке, установленном соответствующим законодательством.

В случае, когда доходы неприбыльных организаций, полученные на протяжении отчетного (налогового) года из источников, определенных в Законе о налогообложении прибыли на конец первого квартала следующего за отчетным года превышают 25 процентов от общих валовых доходов, полученных на протяжении такого отчетного (налогового) года, такая неприбыльная организация обязана оплатить налог из нераспределенной суммы прибыли по ставке, установленной Законом. Внесение в бюджет отмеченного налога осуществляется по результатам первого квартала следующего за отчетным года в сроки, установленные для других плательщиков налога.

Когда неприбыльная организация получает доход из источников, других, чем определены Законом о налогообложении прибыли, такая неприбыльная организация обязана оплатить налог на прибыль, которая определяется как сумма доходов, полученных из таких других источников, уменьшенная на сумму расходов, связанных с получением таких доходов, но не выше суммы таких доходов.

При подсчете суммы превышения доходов над расходами, а также при определении сумм облагаемой налогом прибыли, сумма амортизационных отчислений не учитывается.