

Финансы хозяйствующих субъектов

Хозяйствующий субъект – это искусственное образование, созданное группой физических или юридических лиц¹. Данное объединение позволяет не только объединить предпринимательские усилия разных людей в одном направлении, но и ограничить масштабы ответственности за последствия деятельности такого коллектива. Обычно учредитель несет ответственность за результаты деятельности компании лишь в пределах своего вклада в уставный капитал.

Компании, созданные на базе названного принципа, наиболее популярны среди бизнесменов, поэтому в количественном отношении они преобладают.

Однако законодательство позволяет создавать и такие формы объединения как полное товарищество. Его участники (полные товарищи) в соответствии с заключенным между ними договором занимаются предпринимательской деятельностью от имени товарищества и несут ответственность по его обязательствам всем принадлежащим им имуществом. Причем один человек может быть участником только одного полного товарищества.

В данном случае финансы хозяйствующего субъекта (полного товарищества) и финансы частных лиц (полные товарищи) частично переплетаются.

Хозяйствующие субъекты по результатам деятельности делятся на две группы. Основная цель первой состоит в извлечении прибыли, это группа коммерческих организаций. Основная цель второй не заключается в извлечении прибыли и ее распределении между учредителями, это группа некоммерческих организаций.

К коммерческим организациям² можно отнести, в частности, так называемые предприятия реального сектора экономики (промышленность, сельское хозяйство...), предприятия финансового сектора (банковские, инвестиционные, страховые компании...), сферу услуг.

К некоммерческим относятся религиозные организации, политические партии и движения, благотворительные и иные фонды. Они могут заниматься предпринимательской деятельностью лишь в случае, если это способствует достижения уставных целей.

О выгоде физических лиц мы уже говорили в предыдущем разделе. Сказанное в полной мере относится к частным лицам-учредителям хозяйствующего субъекта и поэтому помимо извлечения прибыли или достижения уставных целей хозяйствующий субъект может быть заинтересован в росте своей стоимости, росте стоимости принадлежащих ему торговых марок.

Примечательно, что заработанная прибыль облагается налогом, а получение неденежной выгоды – прирост стоимости компании, рост стоимости торговой марки – нет. Отсюда вытекает совершенно естественный и предсказуемый стиль поведения коммерческих организаций – минимизация прибыли и направление средств под видом текущих расходов, подлежащих включению в себестоимость, на достижение названных неденежных выгод.

Финансы хозяйствующих субъектов в сравнении с финансами иных субъектов общества более всех регламентированы, поскольку будучи искусственными образованиями, они должны быть полностью подконтрольны учредителям, а также органам власти. Основным документом финансовой отчетности служит баланс компании. Однако, следует иметь в виду, что финансы – постоянно развивающаяся и усложняющаяся, зеркально отражающая развитие и усложнение экономики, категория. Поэтому с развитием

¹ Мы говорим "Хозяйствующий субъект", а не "Юридическое лицо" (по терминологии Гражданского кодекса РФ), поскольку под вторым термином подразумеваются еще и органы власти. О них речь пойдет далее.

² Первое публичное акционерное общество в мире возникло в Великобритании в середине XVI века.

экономики в сфере финансов постоянно, вновь и вновь будут возникать явления, до этого прежде не встречавшиеся и, соответственно, не подпадавшие под регулирование.

Из хозяйствующих субъектов наиболее зарегулированным являются банки, обязанные составлять, в частности, ежедневные балансы. Вполне оправданная мера, учитывая, что банкротство одного банка может привести к банкротству всех его клиентов. Еще одним отличием банковской сферы является то, что банкротство одного банка подрывает доверие ко всей отрасли в целом.

Высокая степень регламентированности предполагает высокую степень подотчетности. Действительно, органы власти (налоговые органы, органы статистики...) могут собирать с хозяйствующих субъектов практически любую информацию.

Хозяйствующие субъекты могут быть участниками либо официальных, либо теневых финансов.

Денежный фонд

У коммерческих организаций имеются два денежных фонда – фонд прибыли, то есть результат хозяйственной деятельности, и амортизационный фонд, то есть средства, официально выводимые из-под налогообложения с целью обновления основных средств.

Может сложиться ошибочное впечатление, что у компании есть еще один денежный фонд, в доходах которого выручка за выполненные работы и продажа имущества, а в расходах – все расходы. Его можно назвать "бюджетом компании". Но этот денежный фонд не принадлежит компании, поскольку компания не может им распоряжаться так же произвольно как фондом прибыли. Так, в частности, доходная часть такого "бюджета" состоит из средств, принадлежащих клиентам и, если компания не выполнит своих обязательств по поставке товаров, то эти средства должны быть возвращены владельцам.

Также и Уставный капитал не является денежным фондом компании. Средства УК являются собственностью учредителей.

Обязательства

Наличие обязательств – естественная для хозяйствующих субъектов ситуация. Причем это не только привлечение кредитов, но и получение отсрочки оплаты за уже полученный товар. Поэтому компания с большим объемом обязательств может, при прочих равных факторах, выглядеть предпочтительнее компании с небольшим объемом обязательств.

Кроме того, большой объем обязательств сокращает текущие размеры денежного фонда, что можно считать косвенной защитой от того, что банк, обслуживающий счета компании, обанкротится. Вместе с тем, рост обязательств имеет и отрицательную сторону – рост рисков их невыполнения, рост стоимости их обслуживания.

Задолженность перед компанией называется дебиторской задолженностью. Задолженность компании перед третьими лицами называется кредиторской задолженностью. Принято считать, что просроченной задолженностью является задолженность, срок которой превысил три месяца.

Отличием обязательств хозяйствующих субъектов от прочих субъектов общества является полнота учета обязательств. Так, компании ведут учет обязательств не в объеме текущей задолженности (то есть не в объеме основной суммы долга), а в полном объеме, то есть основная сумма долга плюс проценты, которые еще не начислены, а только будут начислены за весь период займа.

Влияние ...

Жесткая регламентация хозяйствующих субъектов распространяется и на "Влияние...". Во всяком случае, если акционеры предпримут соответствующие усилия, то они могут сделать применение "Влияния..." относительно объективным, поддающимся их

контролю. В этом случае традиционные минусы "Влияния..." – подверженность эмоциям, произвол – будут сведены к минимуму.

"Влияние..." распространяется на финансы дочерних и зависимых компаний. Это означает, в частности, вмешательство в расходование денежных фондов (прибыли, амортизации), формирование тарифной политики, проведение закупочной политики, политику налоговой оптимизации.

Вместе с тем, если несостоятельность или банкротство компании будут вызваны учредителями или другими лицами, которые имеют право давать обязательные для этого юридического лица указания, либо иным образом имеют возможность определять его действия, на таких лиц в случае недостаточности имущества компании может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.

Критерий оценки финансов

С точки зрения собственников коммерческих организаций критерием оценки финансов служат данные о размере прибыли, а также сведения о размере средств, которые они могут получить в случае продажи или ликвидации компании.

Кроме того, используются относительные показатели, характеризующие интенсивность использования первоначально вложенных средств и текущее финансовое состояние компании, например размер прибыли на один рубль основных фондов, на одну акцию, на один рубль Уставного капитала, на один рубль выручки...

Мудрая фраза, афоризм:

Врожденный порок капитализма - неравное распределение благ; врожденное достоинство социализма - равное распределение нищеты.

Уинстон Черчилль (1874–1965)

Социалисты считают, что получить прибыль – грех. Я считаю, что настоящий грех – терпеть убытки

Уинстон Черчилль (1874–1965)

Самая главная формула успеха – знание, как обращаться с людьми

Теодор Рузвельт (1858–1919)

Бизнес - увлекательнейшая игра, в которой максимум азарта сочетается с минимумом правил.

Билл Гейтс (1955– по н.вр.)

Что говорит первоисточник:

Юридическим лицом признается организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Гражданский кодекс Российской Федерации. Статья 48. Понятие юридического лица.

Устав – Установленный государством или каким–ни будь органом свод правил, регулирующих какую–ни будь деятельность.

Выручка – Вырученные от продажи чего–ни будь деньги.

Себестоимость – Издержки предприятия при производстве товара (или его транспортировке, приобретении).

Баланс – 1. Соотношение взаимно связанных показателей какой–ни будь деятельности, процесса. 2. Сравнительный итог прихода и расхода. 3. Сводная ведомость о состоянии приходно-расходных средств предприятия на определенную дату.

Толковый словарь русского языка С.И. Ожегова

Вопросы для самопроверки:

- Почему банк не вправе предоставлять своим акционерам кредиты по ставке ниже рыночной? И кому до этого есть дело?

- Почему город Ленск был восстановлен за счет бюджетных средств, а не средств страховых компаний?
- Как приблизительно оценить "Влияние...".
- Как вы себе представляете налогообложение прироста имиджа компании?
- Может ли предприятие получить кредит под отрицательную процентную ставку?
- Как можно оптимизировать налоги, управляя тарифами зависимых предприятия?

Финансы религиозных организаций

Доходы Ватикана составляют около 200 млн. долларов в год. Они слагаются из доходов от операций с недвижимостью, торговли сувенирами, доходов от музеев, а также от так называемых "церковных квот" – отчислений всех приходов римско-католической церкви от своих доходов.

Расходы государства в государстве традиционны – содержание служащих и охраны, средств массовой информации и радио (причем радио имеет и "внебюджетные" поступления от спонсоров), благотворительные платежи на содержание приютов, на цели медицины и пр.

В бюджет Ватикана не включены поступления от его главного храма Собора Петра. Эти средства, их называют "оболо", примерно по 60 млн. долларов в год, являются фактически личными средствами Папы Римского, которыми он распоряжается по собственному усмотрению.

Иоанн Павел II первый из 264 римских пап, кто привел бюджет "государства" к профициту и раскрыл информацию о размерах оболо.

Рекомендуемая литература:

Д.Л.Ушаков. Офшорные зоны в практике российских налогоплательщиков. М., Юристъ, 2001 г.

Слово "офшор" буквально переводится с английского как "находящийся вдали от берега". Действительно, удаленность от российских берегов позволяет, не выходя из тени, оптимизировать финансовые потоки. Автор отмечает, что при всем многообразии выбора, наблюдается тенденция специализации отдельных офшоров на удовлетворение потребностей клиентов из определенных стран. Так, Карибские офшорные зоны ориентируются исключительно на американцев, Гибралтар – на англичан, Лихтенштейн – на немцев, что выражается, в частности, в специальных условиях въезда и временного пребывания. Кипр, как известно, – на россиян.

В работе описаны свободные экономические зоны в России и в ближнем зарубежье, например в Казахстане они многопрофильны, в Кыргызстане, наоборот, ориентированы на внешнеэкономическую деятельность. Основным недостатком таких "оазисов" является доступность финансовой информации предприятий российским контролирующим органам.

Рассмотрены факторы, определяющие выбор страны учреждения офшорной компании. Для трастовой компании целесообразно выбрать местом регистрации исключительно страну, применяющую систему Общего права, например, Кипр, Сингапур. Особенности трастового законодательства ряда стран – "Траст по законам Шариата", "Китайский семейный траст" – могут конфликтовать с целями российских учредителей.

Для многих предпринимателей может быть важен режим конфиденциальности, позволяющий защитить активы компании от обращения взыскания кредиторов. Таким целям удовлетворяют офшоры в Монако, на островах Мэн и Кука.

Банковские офшорные центры имеют массу особенностей. На Каймановых островах не существует валютных ограничений ни в какой форме, на Мальте обеспечивается конфиденциальность банковской информации, в Малайзии запрещено открытие счетов на предъявителя.

В работе много ссылок на официальные документы, однако, автор совершенно справедливо обращает внимание, что книгу нельзя использовать как прямое руководство к действию, а осуществлять какие-либо мероприятия в сфере международного налогового

планирования можно только после тщательного анализа иностранного законодательства по первоисточнику.

Бункина М.К. Национальная экономика. М.: "Палеотип", "Деловая литература", "Логос", 2002 г.

Одна из немногих работ, где экономика исследуется и с точки зрения психологии: "Экономическому человеку современной России полезно не только знать о героических делах предков, но и ясно видеть некоторые сложившиеся под воздействием географических, социально-исторических и политических факторов отрицательные свойства своей природы".

Широко представлены позиции зарубежных экономистов – В.Леонтьева, М.Фридмана и др., отечественных дореволюционных – А.Радищева, М.Чулкова, С.Витте и др. Использована современная информация со ссылкой, в частности, на известного экономиста А.Илларионова.

Вопрос выбора приоритетов государственного стимулирования экономики рассмотрен с относительно новой/старой точки зрения: "Далее мы обратили внимание на развитие крупной фабрично-заводской промышленности, которая дает занятому ею населению только заработную плату" (Лев Тихомиров, 1852–1923 гг.).

Сделано интересное наблюдение: "... удельный вес иностранных инвестиций в российской экономике уже весьма значителен, но они пока мало помогают оживлению деловой активности".

В работе много образных сравнений, например: "Рыночная экономика – это своего рода поиск относительного равновесия между добром и злом" или "Конкуренция – везде, где возможно, регулирование – там, где необходимо" (Л.Эрхард).

Поднимаются актуальные для экономического развития страны вопросы "любви в Отечестве", "круговорота элит", старения общества и пр.

Практическая каждая глава начинается с афоризма или интересного высказывания, например, "Колыбель колеблется над бездной" (Владимир Набоков) – это про экономическое прогнозирование; "Рожденные в годы глухие, Пути не помнят своего, Мы – дети страшных лет России, Забыть не в силах ничего" – это о советской системе хозяйствования.

Приведен прогноз экономического развития России на первое десятилетие XXI века.