

Стабилизированная бухгалтерия. Концепция, выдвинутая Г. Свинзеем, который, брал во внимание опыт европейской инфляции, раскритиковал традиционную теорию учета в следующих направлениях: 1) конечная цель хоз. деятельности — получение денег; 2) цель — приобретение потребляемых благ; 3) смешанные в одном показателе принципиально разные величины — реализованная и нереализованная прибыль; 4) баланс отображает затраты, которые были затрачены в одном отчетном периоде, а доходы от них будут показаны в другом. Применяется в Германии.

Критическая современная теория. Основывается на применении социологического подхода к бухгалтерскому учету. Ее суть в попытке применения идей Франкфуртской школы к пониманию учетной профессии. Считали, что бухгалтер служит объектом эксплуатации.

Пространственная теория. Считалось, что весь бухгалтерский учет — поле с внешней и внутренней зоной. Каждая зона имеет сектора. Внешняя зона — пассив, внутренняя — актив, сектора — счета. Вход в сектор — дебет, выход — кредит (Сумма входов равняется сумме выходов). Преподавание строится по принципу дедукции (от баланса к счетам).

Позитивная теория. Предназначена для объяснения и прогнозирования последствий управленческого выбора. Позитивная теория в целом раскрыта двумя учеными бухгалтерами Ватссом и Циммерманом. Они считали, что предположение о максимизации прибыли противоречит действительности. Эта теория подчеркивает концептуальную роль учетной информации. Теория представительства. Основана на процессе заключения соглашений или отношения представительства между менеджерами и другими сторонами, такими как акционеры и кредитные организации. Базовые положения теории представительства включает в себя теории фирмы, которая берет во внимание мотивационное поведение менеджеров, затраты на управление и в некоторых случаях структуры собственности на капитал, которые используются фирмой.

Теория представительства расширяет экономическую информацию. На основе затрат представительства, связанных с договорным компенсированием кредиторов и администрации, наряду с затратами, связанными с затратами политической деятельности, возникают три гипотезы: плановая премия, отношение займового и собственного капиталов, политические затраты. Кроме затрат представительства договорные затраты включают: транспортные, информационные издержки, затраты на проведение банкротства.

## **ФОРМИРОВАНИЕ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ**

Штепо Н.А., студентка, гр. ФИН-401  
Научный руководитель: Воробьев Ю.Н., д.э.н., профессор

В условиях перехода к рыночным отношениям в экономике Украины и сложившейся в данный момент кризисной экономической и политической ситуации отношения форм собственности играют далеко не последнюю, и даже, одну из основополагающих ролей в стабилизации экономического положения в стране.

В настоящее время в Украине большинство предприятий функционируют в форме акционерных обществ. Сегодня в Украине их насчитывается около 32 тыс., из них 11 тыс. — открытые и почти 21 тыс. — закрытые. Закон Украины «Об акционерных обществах», который призван регулировать их деятельность, вступит в силу после 30 апреля 2009 года, а в полной мере начнет действовать по окончании переходного периода — через 2 года. Механизм его действия после переходного периода еще не прописан, что создает определенные трудности. В целом же, новый закон призван защитить права всех без исключения акционеров, но в первую очередь — миноритарных, то есть тех, кто имеет небольшие пакеты акций. Этот нормативный документ кардинально изменит почти все существующие сейчас правила создания и деятельности акционерных обществ в Украине.

Акционерное общество — это хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на определенное количество акций равной номинальной стоимости и которое несет ответственность по своим обязательствам всем имеющимся имуществом.

Капитал — это основа производственно-хозяйственной деятельности предприятия любой формы собственности.

Собственный капитал является фундаментом, финансовой основой предприятия и представляет собой средства, принадлежащие на правах собственности и используемые для формирования определенной части активов.

Величина и динамика собственного капитала — важнейшая характеристика состояния предприятия, и его надежности. Среди параметров определяющих положение предприятия на рынке и позицию относительно конкурентов, величина собственного капитала упоминается наравне с показателем оборота.

Акционерное общество является самым приемлемым видом деятельности для привлечения капитала, в частности собственного капитала:

- разделение уставного капитала на определенное количество акций равной номинальной стоимостью, которая может быть очень малой, что позволяет привлекать как малых, так и крупных инвесторов;

- высокий уровень мобильности корпоративных прав, особенно, если они котируются на бирже, и поэтому минимальные расходы по передаче прав собственности;

- упрощенный порядок реализации права на правопреемство;

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

- сильный контроль государства над деятельностью АО, что создает условия для защиты интересов акционеров;

- акционеры отвечают по обязательствам общества только в пределах принадлежащих им акций;

- оплата стоимости акций может происходить как в денежной, так и в имущественной форме.

Финансовую основу предприятия представляет сформированный им собственный капитал.

Он может быть представлен следующими основными формами:

1. Уставный фонд. Он характеризует первоначальную сумму собственного капитала предприятия, инвестированную в формирование его активов для начала осуществления хозяйственной деятельности.

2. Паевой капитал — сумма взносов членов общества.

3. Дополнительно вложенный капитал — сумма, на которую стоимость реализации выпущенных акций превышает их номинальную стоимость.

4. Другой дополнительный капитал — сумма дооценки необоротных активов, стоимость необоротных активов, бесплатно полученных предприятием от других юр. или физ. лиц, и другие виды дополнительного капитала.

5. Резервный фонд. Он представляет собой зарезервированную часть собственного капитала предприятия, предназначенного для внутреннего страхования его хозяйственной деятельности.

6. Нераспределенная прибыль. Она характеризует часть прибыли предприятия, полученную в предшествующем периоде и не использованную на потребление собственниками (акционерами, пайщиками) и персоналом. Эта часть прибыли предназначена для капитализации, т. е. для реинвестирования на развитие производства.

7. Неоплаченный капитал отражается сумма задолженности собственников по взносам в уставный капитал.

8. Изъятый капитал — себестоимость акций собственной эмиссии или долей, выкупленных обществом у его участников.

9. Специальные (целевые) финансовые фонды. К ним относятся целенаправленно сформированные фонды собственных финансовых средств с целью их последующего целевого расходования (амортизационный фонд, ремонтный фонд, фонд оплаты труда, фонд специальных программ, фонд развития производства и другие).

Рассмотрим формирование собственного капитала на примере ОАО «Феодосийская офсетная фабрика».

Для начала сообщим, что «ФОФ» является ОАО, которая до 30.11.05 г. была государственным предприятием (контрольный пакет акций — 75% — принадлежал государству и 25% — нескольким акционерам). 75% уставного фонда «ФОФ» номинальной стоимостью немногим менее 2 миллионов гривен купили за 6 миллионов 236 тысяч гривен. В торгах принимал участие и владелец 25% акций фабрики — «Объединенный коммерческий банк», возглавляемый депутатом крымского парламента Романом Нефедом. Однако «офсетка» досталась другому покупателю, имя которого официально не разглашается. В ФИАРК этот казус поясняют тем, что торги проводились Крымской фондовой биржей, и только она может огласить имя нового владельца фабрики.

Он включает в себя:

- уставный капитал в размере 2 598,5 тыс. грн.;

- прочий дополнительный капитал в размере 879,3 тыс. грн., включает в себя размер дооценки основных средств на сумму 867 190,59 грн.;

- непокрытый убыток — 766,4 тыс. грн..

Уставный (номинальный) капитал — это сумма вкладов собственников предприятия в его активы по номинальной стоимости согласно учредительным документам. В балансе фиксируется имеющаяся общая стоимость активов, которые являются взносами собственников (участников) в капитал предприятия.

На «ФОФ» чистые активы предприятия (2711,4 тыс. грн.) превышают Уставный капитал общества (2598,5 тыс. грн.) на 112,9 тыс. грн.

Корпоративные права — это права собственности на часть в уставном капитале юридического лица, включая права на управление, получения соответствующей части прибыли данного лица, а также части активов при ликвидации.

Совокупная номинальная стоимость корпоративных прав, выпущенных предприятием, образует его номинальный или уставный капитал.

Уставный капитал АО разделен на определенное количество акций равной номинальной стоимостью.

Уставный фонд ОАО «ФОФ» в размере 2 598 478,0 грн. разделен на 10 393 912 простых именных акций номинальной стоимостью 0,25 грн. каждая.

Контрольный пакет акций принадлежит Лукичову Роману Георгиевичу, в состав которого входит 5 645 794 именных ценных бумаг, что составляет 54,32% Уставного капитала.

Председателем правления акционеров является Майоров Владимир Александрович, который владеет 10,355% Уставного капитала.

Членом наблюдательного совета ОАО «ФОФ» является Авлахова Лидия Ивановна, которая владеет долей уставного капитала в размере 0,0015%.

В АО может происходить увеличение и уменьшение уставного капитала.

К основным методам увеличения уставного капитала АО относятся такие:

- увеличение количества акций существующей номинальной стоимости;
- увеличение номинальной стоимости акций.

В случае увеличения количества акций существующей номинальной стоимости уставный капитал предприятия увеличивается за счет таких источников:

- дополнительных взносов участников и учредителей;
- дивидендов (реинвестированию прибыли);
- резервов (если они сформированы на соответствующем уровне).

Реальные финансовые инвестиции могут быть получены только в случае осуществления дополнительных взносов инвесторов в обмен на корпоративные права субъекта хозяйствования. Это операция связана с дополнительной эмиссией акций.

При увеличении уставного капитала путем повышения номинальной стоимости акций предыдущих выпусков обмениваются на акции новой номинальной стоимости в соответствии с количеством акций, которыми владеет акционер. Подобное увеличение уставного капитала АО является основанием для аннулирования регистрации предыдущих выпусков акций и требует регистрации выпуска акций новой номинальной стоимости и информации про выпуск новых акций.

В процессе управления формированием собственных финансовых ресурсов они классифицируются по источникам этого формирования.

В составе внутренних источников формирования собственных финансовых ресурсов основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, — она формирует преимущественную часть его собственных финансовых ресурсов, обеспечивает прирост собственного капитала, а соответственно и рост рыночной стоимости предприятия. Определенную роль в составе внутренних источников играют также амортизационные отчисления, особенно на предприятиях с высокой стоимостью используемых собственных основных средств и нематериальных активов; однако сумму собственного капитала предприятия они не увеличивают, а лишь являются средством его реинвестирования. Прочие внутренние источники не играют заметной роли в формировании собственных финансовых ресурсов предприятия.

В составе внешних источников формирования собственного капитала основное место принадлежит привлечению предприятием дополнительного паевого (путем дополнительных взносов средств в уставный фонд) или акционерного (путем дополнительной эмиссии и реализации акций) капитала. Для отдельных предприятий одним из внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов может являться предоставляемая им безвозмездная финансовая помощь (как правило, такая помощь оказывается лишь отдельным государственным предприятиям различного уровня). В число прочих внешних источников входят бесплатно передаваемые предприятию материальные и нематериальные активы, включаемые в состав его баланса.

Основу управления собственным капиталом предприятия составляет управление формированием его собственных финансовых ресурсов. В целях обеспечения эффективности управления этим процессом на предприятии разрабатывается обычно специальная финансовая политика, направленная на привлечение собственных финансовых ресурсов из различных источников в соответствии с потребностями его развития в предстоящем периоде.

Разработка политики формирования собственных финансовых ресурсов осуществляется по следующим основным этапам.

1. Анализ формирования собственных финансовых ресурсов предприятия в предшествующем периоде. Целью такого анализа является выявление потенциала формирования собственных финансовых ресурсов и его соответствия темпам развития предприятия.

На первом этапе анализа изучаются общий объем формирования собственных финансовых ресурсов, соответствие темпов прироста собственного капитала темпам прироста активов и объема реализуемой продукции предприятия, динамика удельного веса собственных ресурсов в общем объеме формирования финансовых ресурсов в предплановом периоде.

На втором этапе анализа рассматриваются источники формирования собственных финансовых ресурсов. В первую очередь изучается соотношение внешних и внутренних источников формирования, а также стоимость привлечения собственного капитала за счет различных источников.

На третьем этапе оценивается достаточность собственных финансовых ресурсов, сформированных на предприятии в предплановом периоде. Критерием такой оценки выступает показатель «коэффициент самофинансирования развития предприятия». Его динамика отражает тенденцию обеспеченности развития предприятия собственными финансовыми ресурсами.

2. Определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах.

3. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников. Результаты такой оценки служат основой разработки управленческих решений относительно выбора альтернативных источников формирования собственных финансовых ресурсов, обеспечивающих прирост собственного капитала предприятия.

4. Обеспечение максимального объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников. До того, как обращаться к внешним источникам формирования собственных финансовых ресурсов, должны быть реализованы все возможности их формирования за счет внутренних источников.

5. Обеспечение необходимого объема привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников. Объем привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внешних источников призван обеспечить ту их часть, которую не удалось сформировать за счет внутренних источников финансирования.

6. Оптимизация соотношения внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов. Процесс этой оптимизации основывается на следующих критериях:

1) обеспечение минимальной совокупной стоимости привлечения собственных финансовых ресурсов;

2) обеспечение сохранения управления предприятием первоначальными его учредителями.

Эффективность разработанной политики формирования собственных финансовых ресурсов оценивается с помощью коэффициента самофинансирования развития предприятия в предстоящем периоде.

## **ПРОБЛЕМЫ БЕЗРАБОТИЦЫ В КРЫМУ**

Штомпель Е.А., студентка, гр. ЭП-101, НАПКС  
Научный руководитель: Лыхина Н.И., доцент

Кривая безработицы на Украине продолжает стремиться вверх по все более отвесной траектории. Если в октябре 2008 года безработица увеличилась менее чем на два процента, в декабре — на три, то к середине марта — уже на три с половиной процента.

Проблемы безработицы коснулись и АР Крым. Если раньше во всех регионах Крыма были преимущественно востребованы рабочие строительных специальностей, то в этом новом году из существовавших 3368 вакансий центра занятости больше всего есть шансов найти работу у водителей, почтальонов, электрогазосварщиков, дворников, электромонтеров, водителей троллейбусов и продавцов. Кроме этого с начала марта во временные отпуска за свой счет ушли еще почти полторы тысячи работников всех отраслей Крыма, три тысячи человек работают в режиме неполной рабочей недели или дня. В связи с этим средняя зарплата по Крыму сегодня упала на двадцать процентов и составила на первое марта чуть больше тысячи четырехсот гривен в месяц. С начала года Центр занятости АР Крым смог трудоустроить всего лишь 771 человек, когда в прошлом году на этот период работу получили 1379 человек.

В январе 2009 года был принят Закон Украины «Об уменьшении воздействия мирового финансового кризиса на сферу занятости населения», который предусматривает общегосударственные общественные работы, оплачиваемые из госбюджета. Данные общественные работы предусматривают строительство и реконструкцию спортивной, транспортной, медицинской, туристической и телекоммуникационной инфраструктуры. На 2009 год в фонде общеобязательного государственного социального страхования на случай безработицы для Крыма предусмотрено более двух миллионов гривен на оплату общественных работ, в которых уже участвуют почти восемьсот крымчан. Это работы не только по благоустройству городов и сел, многие безработные работают в организации «Красный крест». В случае согласия на такие работы, безработные снимаются с учета, а по завершении срока работы на общегосударственных оплачиваемых общественных работах пособие по безработице таким лицам назначается в соответствии с Законом Украины «Об общеобязательном государственном социальном страховании на случай безработицы».

Тем, кто зарегистрирован в центре занятости, работу предлагают два раза. Если в обоих случаях должность не подошла, и последовал отказ от нее, выплата пособия прекращается. Особый акцент в измененном законе сделан на необходимость профпереориентации в случае невозможности предос-