

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО  
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ  
УЗБЕКИСТАН**

**МИНИСТЕРСТВО ТУРИЗМА И СПОРТА**

**УЗБЕКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ФИЗИЧЕСКОЙ КУЛЬТУРЫ И СПОРТА**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**Г.Н.Исмагулова, Т.А.Мамаджанова, Ж.Ш.Тухтабаев,  
Н.Х.Бекмурадов**

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ**

по дисциплине

**БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ В СПОРТЕ И ФИНАНСОВЫЙ  
МЕНЕДЖМЕНТ**

Учебное пособие рекомендовано для освоения дисциплины необходимым обучающимся в высших учебных заведениях при Министерстве высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан для успешного изучения профессиональных модулей по специальности: 5230200 - Менеджмент (в спорте), 5230400 - Маркетинг (в спорте).

<b>Сфера образования</b>	200000	– Социальная сфера, экономика и право
<b>Область образования:</b>	230000	– Экономика
<b>Направление образования:</b>	5230200	– Менеджмент (в спорте)
	5230400	– Маркетинг (в спорте)

**ТАШКЕНТ – 2021**

**УДК: 336.63 (575.1)**

**Г.Н.Исмагулова, Т.А.Мамаджанова, Ж.Ш.Тухтабаев, Н.Х.Бекмуратов.** Бухгалтерский учёт в спорте и финансовый менеджмент. Учебное пособие. Ташкент. УзГФК и С, 2021. – с. 179.

**G.N.Ismagulova, T.A.Mamadjanova, J.Sh.Tuxtabayev, N.X.Bekmuradov.** Sportda buxgalteriya hisobi va moliyaviy menejment. O'quv qo'llanma. Toshkent. UzDJTSU, 2021. – 179 b.

**G.N.Ismagulova, T.A.Mamadjanova, J.Sh.Tuxtabayev, N.X.Bekmuradov.** Sports accounting and financial management. Textbook. Tashkent. USUPCS, 2021. – p. 179.

**Рецензенты:**

**К.Хомитов** - д.э.н., профессор Ташкентского финансового института;

**К.Ш.Зиядуллаев** - к.э.н, доцент кафедры «Спортивный менеджмент и экономика» Узбекского государственного университета физической культуры и спорта.

Учебное пособие освещает теоретические основы являющиеся обобщенными и представление знаний по бухгалтерскому учету и финансовому менеджменту в области физической культуры и спорта, формирование у студентов теоретических знаний, навыков и компетенций по вопросам текущего и перспективного финансового планирования, формирование и использование денежных фондов, организации денежного оборота, сбалансированности материальных и финансовых ресурсов; поддержания эффективной структуры капитала; контроля за поступлением и использованием денежных средств в сфере физической культуры и спорта. Приобретение студентами знаний и практических навыков применения принципов бухгалтерского учета и приемов обобщения учетной информации в спортивных организациях, приобретение навыков по ведению синтетического и аналитического учета и составлению отчетности спортивных организаций.

Рекомендован Министерством высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан в качестве учебного пособия для студентов бакалавриата по специальности 5230200 – Менеджмент (в спорте), 5230400 – Маркетинг в спорте, а также специалистов исследователей, магистров и большого числа читателей, интересующихся данной областью.

Решением Координационного совета Министерства высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан деятельность учебно-методических объединений в сфере высшего и среднего специального, профессионального образования № 441-039 от 2021 года разрешена к публикации.

**ISBN 978–9943–7529-2-0**

© Г.Н.Исмагулова, Т.А.Мамаджанова, Ж.Ш.Тухтабаев, Н.Х.Бекмуратов. 2021.  
«INNOVATSION RIVOJLANISH NASHRIYOT-MATBAА UYI»

## **ВВЕДЕНИЕ**

При постепенном переходе Республики Узбекистан на инновационную экономику в международных экономических отношениях произошли существенные изменения. Развитие международных экономических отношений расширяет возможности выхода на мировой рынок. Это обуславливает не только подготовку специалистов, отвечающих современным требованиям рынка и работающих в сфере международных экономических отношений, но и совершенствование экономических знаний. Как известно, что бухгалтерский учет и финансовый менеджмент занимает один из основных мест в управлении деятельностью организаций во всех отраслях народного хозяйства. Следует отметить, что ведение финансового и управленческого учета, подготовка бухгалтерских отчетностей должна осуществляться с учетом потребности внутренних и внешних пользователей информации.

Реформы, проводимые в нашей стране, создают необходимые условия для того, чтобы наша молодежь получила образование и профессию на уровне мировых стандартов, повысила свой интеллектуальный потенциал. Высшее образование в соответствии с законами Республики Узбекистан «Об образовании» и «О Национальной программе подготовки кадров», «О физической культуре и спорте», «О бухгалтерском учете», Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан на 2017-2021 годы, принятые за годы независимости, требуют реализации мероприятий по повышению и дальнейшему повышению качества.

Как отметил Президент Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиёев, наше государство и общество мобилизуют все свои силы и возможности для развития нашей молодежи как самостоятельных мыслителей, с высоким интеллектуальным и духовным потенциалом, которые могут конкурировать в любой сфере. В связи с изменением системы общественных отношений и гражданско-правовой среды разработана Программа реформирования бухгалтерского учета для приведения национальной системы бухгалтерского учета в

соответствие с требованиями рыночной экономики и международными стандартами финансовой отчетности.

Главная задача реформы состоит в создании приемлемых условий последовательного, полезного, рационального и успешного выполнения системой бухгалтерского учета присущих ей функций в конкретной экономической среде.

Ключевым элементом реформирования бухгалтерского учета и финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами является разработка новых и уточнение ранее утвержденных положений (стандартов) по бухгалтерскому учету, внедрение их в практику.

Бухгалтерский учет является важнейшим компонентом бизнеса, позволяющий экономистам получить необходимую информацию для принятия оптимальных управленческих решений в условиях постоянно меняющейся конъюнктуры рынка. Роль бухгалтера существенно меняется в маленьких и средних организациях, где бухгалтерия в соответствии с распределением должностных обязанностей выполняет по существу всю экономическую работу, а главный бухгалтер все больше превращается в финансового директора. Усиливается влияние бухгалтера в структурах, когда каждое подразделение получает дополнительные права и самостоятельно определяет объём продаж и прибыль, это типично для организаций с филиальной структурой.

Основные требования предъявляемые к бухгалтеру в крупных корпоративных структурах, в частности акционерного типа. В этом случае честность и высокая репутация бухгалтера становится гарантией собственности акционеров, например вкладчиков в банках, инвестиционных фондах и т.п. Бухгалтер должен гарантировать достоверность отчётности и данных оперативного бухгалтерского учёта, что в значительной мере предопределяет его взаимоотношения с руководством организации.

В последние годы требования к кругу знаний, которым должен владеть бухгалтер, существенно расширилось. Это, с одной стороны, связано с внешними условиями: значительно повысились динамизм и

разнообразии экономической жизни, усилились интеграционные процессы, изменились законодательные основы и учётные стандарты, в рамках которых должен работать бухгалтер, меняется система налогообложения; с другой стороны, существенно изменилась техника и технологии бухгалтерского дела, в частности расширились использование экономико-математические моделирования, новейших программных продуктов, компьютерной техники, информационных баз данных, поиск информационных систем и т.п. Сама база учёта стала ориентировать бухгалтера на сопоставление (подсчёт) разных вариантов и выбор того из них, который в большей мере адекватен задачам и состоянию организации. Такое положение бухгалтера как бухгалтера-аналитика становится всё более привычным. Оно полностью соответствует профессиональным стандартам, принятым в международной практике, и подкреплено опытом работы многих стран.

Изучение дисциплины «Бухгалтерский учет и финансовый менеджмент в спорте» способствует профессиональной подготовке квалифицированных специалистов для отраслей экономики.

Бухгалтерский учет необходим для каждой организации независимо от вида и целей его деятельности, так как он обеспечивает регистрацию и хранение информации о фактах финансово-хозяйственной деятельности с целью её предоставления заинтересованным лицам для принятия управленческих решений.

Знание бухгалтерского учета имеет первостепенное значение для формирования профессиональной подготовки и деловых качеств экономистов, бухгалтеров, аудиторов, финансистов и банкиров. Финансовый менеджмент - одна из основных функций аппарата управления хозяйствующим субъектом в условиях рыночной экономики.

Основные функции менеджеров фирмы по финансам - управление собственным капиталом фирмы, поиск и привлечение дополнительного капитала, эффективное использование финансовых ресурсов в платежном обороте и инвестиционном процессе, прогнозирование потребности в основных и оборотных

средствах, составление внутрифирменных финансовых планов, оценка и прогнозирование финансового состояния предприятия, взаимодействие с учреждениями рыночной инфраструктуры. Рассмотрению этих и некоторых других вопросов посвящен предлагаемый курс лекций. При его подготовке были использованы материалы современных отечественных и зарубежных изданий по финансовому менеджменту, а также собственные разработки автора.

Основным требованием является высокий стандарт профессионального обучения. В процессе изучения данной дисциплины студент должен уметь применять теоретические знания для заполнения документации, правильного составления и анализа основных показателей учета, уметь проводить классификацию имущества и обязательств организации, а также участвовать в проведении инвентаризации имущества и обязательств спортивных организаций.

# **МОДУЛЬ 1. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ В СПОРТЕ И ЕГО СУЩНОСТЬ**

## **Глава 1. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ В СПОРТЕ И ЕГО СУЩНОСТЬ**

### **1.1 История возникновения бухгалтерского учета**

История бухгалтерского учета насчитывает почти шесть тысяч лет. Материальными предпосылками становления учета являлись: распад родового строя, появление семьи и частной собственности. Собственнику было необходимо систематически пересчитывать свое имущество для обеспечения его сохранности, рационального использования и приумножения.

В течение первых тысячелетий развивался униграфический учет (простая бухгалтерия), который воспроизводил факты хозяйственной жизни в тех единицах измерения, в которых они возникали. Простая бухгалтерия развивалась в пять этапов:

- инвентарный учет;
- контокоррент (от ит. conto - счет, corrente - текущий) счет, открываемый физическими и юридическими лицами своим постоянным клиентам для взаимных расчетов по совершаемым между ними сделкам);
- деньги, выступающие объектом учета;
- деньги как объект учета слились с учетом расчетов;
- деньги и контокоррент поглотили учет инвентаря.

Простая бухгалтерия представляла собой систему сплошного и систематического наблюдения за ходом хозяйственного процесса. Она позволила создать единую систему учета и взять под контроль все материальные и денежные средства, а также расчеты.

Но эта система имела ряд недостатков:

- в учете отсутствовало зеркальное отражение;
- использовался принцип приближенности;
- учет носил регистрационный характер;

- не раскрывался юридический и экономический смысл всех приводимых в нем фактов;
- не применялись учетные средства для определения прибыли;
- отсутствовали итоги, позволяющие контролировать правильность учетных записей.

За 5000 лет до появления системы двойной записи в Междуречье процветали Ассирийская, Вавилонская и Шумерская цивилизации, чьи коммерческие документы являются древнейшими. Процветало, сельское хозяйство, а в городах и прилегающих районах Междуречья развивалась индустрия услуг и производство. В Междуречье было несколько банковских домов, которые по золотым и серебряным стандартам выдавали кредиты под сделки.

В ту эпоху (до 500 г. до н.э.), Шумер был теократическим государством, и его правители от имени богов распоряжались большей частью земель и скота. Это стимулировало ведение учета.

Законы Хаммурапи, принятые в Вавилоне в 23 веке до н.э., в частности, требовали, чтобы торговый агент, продавая товар по поручению владельца, предоставлял последнему справку о цене сделки. В противном случае их договор автоматически расторгался. Обе стороны вели учет большинства сделок. Роль бухгалтера в Междуречье исполнял писец. Он не только занимался учетом, но и обеспечивал соблюдение подробных требований закона к заключаемой сделке. В храмах, дворцах и частных фирмах трудились сотни писцов. Эта профессия считалась престижной.

Заключая сделку, стороны, как правило, обращались к одному из писцов у ворот города и излагали ему суть договора. Писец брал кусок специально заготовленной свежей глины, которой придавалась форма таблицы соответствующего размера (в зависимости от сделки), и остро заточенной деревянной палочкой писал на ней имена сторон контракта, наименование товара, суммы, обязательства сторон и иные обстоятельства дела. Стороны «подписывали» таблицу, прикладывая свои печати. Эту «подпись» носили на шее в виде каменного амулета с выгравированным знаком владельца. Часто печать содержала имя и

религиозные символы владельца, например изображения и имена богов, которым он молился.

Скрепив сделку печатями, писец просушивал таблицу на солнце или в печи. Иногда на таблицу накладывали конвертиком второй слой глины. На этой внешней «корке» дублировались все данные сделки. Оригинальный документ внутри невозможно было изменить, не взломав «конверта».

Правительственный учет в древнем Египте развивался по сценарию Междуречья, хотя замена глины на папирус позволила сделать его более подробным. Записи велись очень детально, особенно в хранилищах фараонов, где помещались налоги, полученные «натурой».

Сложная система аудита позволяла проверить добросовестность египетских счетоводов. Древним бухгалтерам приходилось быть максимально честными и внимательными, так как за раскрытые нарушения наказывали штрафом, отсечением части тела, а то и смертью.

Но древнеегипетский бухучет за всю свою тысячелетнюю историю не пошел дальше простых списков. Причинами этого были неграмотность и отсутствие системы денежного обращения.

В древнем Китае учет являлся основным средством оценки эффективности правительственных программ и честности чиновников, которые их выполняли. В период правления династии Чжао (1122 – 256 гг. до н.э.) возникла и развилась система бухгалтерского учета, которая просуществовала вплоть до заимствования двойной записи (до XIX века).

В I в. до н.э. император Ай-Ди провел реформу учета, пытаясь воспрепятствовать процессу разорения мелких собственников. Функции бухгалтера стал выполнять государственный чиновник, которого назначали на должность по итогам системы государственных экзаменов, независимо от происхождения. Отчетность вели в двух экземплярах и ежегодно сдавали на хранение в центральный архив. Существовала практика внезапных ревизий и перекрестных проверок.

В Греции уже в V веке до н.э. общественный контроль за государственными денежными ресурсами обеспечивали «независимые бухгалтеры». Члены Народного Собрания Афин распоряжались финансами, контролировали общественные доходы и расходы. Их работу проверяли 10 бухгалтеров, которых назначало Собрание.

Важнейший вклад греков - введение чеканной монеты (около 600 г. до н.э.).

Деньги не сразу приобрели популярность, но сыграли важную роль в эволюции бухгалтерского учета. Банковское дело в древней Греции было более развито, чем в других государствах. Банкиры вели учетные книги, меняли деньги, выдавали ссуды, даже делали денежные переводы гражданам через филиалы банков в других городах.

В древнем Риме государственный и банковский учет возник из записей, которые по традиции вели главы семей. Доходы и расходы дома ежедневно записывались в «черновик» (*adversarius*), а итоговые суммы ежемесячно переносились в главную книгу - «свод доходов и расходов» (*codex accerti et expensi*). Такой учет был необходим, потому что гражданам приходилось регулярно подавать сведения о своем имуществе и обязательствах. Эти данные использовались в целях налогообложения, на их основе определялись гражданские права (имущественный ценз).

Контроль за движением правительственных средств обеспечивала сложная система проверок. Управление казной, надзор за государственным учетом осуществляли квесторы. Аудиторы регулярно проверяли казенные счета.

Одной из целей перехода от республики к империи было стремление поставить финансы под жесткий контроль и повысить доходность захватнических войн. Юлий Цезарь лично проводил ревизию финансов Рима, а Божественный Август полностью реформировал казначейство.

Одно из римских бухгалтерских нововведений - принятие годового бюджета. Кроме того, размер налогов зависел от

платежеспособности граждан. В средние века (с 476г.) учет из централизованного снова стал локальным.

Управление собственностью требовало доверия, и основной задачей феодала в области бухучета был контроль за наемным управляющим. Но традиции римской бухгалтерии продолжали сохраняться. Росту точности и юридической обоснованности учетных записей способствовала концепция римского права и возникновение торгового (хозяйственного) права.

Во втором тысячелетии купцами стали создаваться посреднические суды. Они вырабатывали определенные требования к записям: хронологический порядок записей, отсутствие пропусков в бухгалтерских книгах между записями, каждая операция подтверждается документально и т.д.

В эпоху средневековья формируются два основных направления учета: камеральная и простая бухгалтерия. Камеральная исходила из того, что основным объектом учета признавалась касса, ожидаемые поступления, а также выплаты из нее. Регистрации подлежали все поступления и выплаты денежных средств, а доходы и расходы устанавливались заранее.

Простая бухгалтерия предполагала учет имущества, включая кассу, а доходы и расходы становились для бухгалтера искомыми. Все имущественные счета велись по принципу дебет - кредит, но в информационную учетную систему еще не включались счета собственных средств.

В эпоху Возрождения простые отметки римлян уже не удовлетворяли новых потребностей торговли: в банках появляются и изучаются новые формы счетов, к записям стали применяться новые комбинации. Новые формы впервые нашли применение у итальянских купцов, так как Италия в то время была не только интеллектуальным центром, но и центром всемирной торговли. Развитию бухгалтерии способствовало и великое изобретение XV столетия - книгопечатание.

Переходом к новому этапу учета послужило возникновение двойной (дебетово-кредитовой) записи. Научная разработка закона

двойной записи хозяйственных операций и разных способов его применения возникла в средние века.

В 1494 г. систему двойной записи описал ученый-математик, францисканский монах, друг Леонардо да Винчи – Лука Пачоли в одиннадцатом трактате «О счетах и записях» девятого отдела сочинения «Сумма арифметики, геометрии, учения о пропорциях и отношениях». Позже система получит название «староитальянской».

В своем трактате Лука Пачоли путем анализа хозяйственных операций и уже существовавших способов ведения книг (мемориала, журнала, Главной книги и инвентарной книги) описал закон двойной записи и показал, что, основываясь на нем, в любом хозяйстве можно построить целесообразную систему счетов и книг.

Двойная запись возникла не во времена Пачоли, а гораздо раньше. Лука Пачоли только описал уже сложившуюся до него систему. Сегодня достоверно известно, что первая книга, в которой описывалась система двойной записи - книга Бенедетто Котрульи «О торговле и современном купце», написанная от руки в 1458 г., напечатанная в 1573 г. Поэтому книга Пачоли признается всеми историками науки как первая печатная работа, давшая толчок развитию новой системы бухгалтерского учета.

Двойная запись в более удобном и полном виде отражала хозяйственный процесс. Система счетов простой бухгалтерии дополнилась счетами собственных средств, а материальные счета получили денежную оценку, вследствие чего все факты хозяйственной жизни стали отражаться дважды. Появление операционных счетов, которые в условной форме фиксировали изменения и движения средств, позволило установить систематическое наблюдение за такими величинами, как капитал и прибыль. Счета дали бухгалтерам возможность перейти от простого денежного учета к учету всех объектов и операций в денежном выражении. Двойная запись, став неотъемлемой частью бухгалтерского учета, превратила весь учет в стройную систему, облегчающую контроль как за сохранностью ценностей, так и за управлением.

Пачоли сформулировал две цели учета:

- получение информации о состоянии дел, ибо учет следует вести так, «чтобы можно было без задержки получать всякие сведения, как относительно долгов, так и требований»;
- исчисление финансового результата, ибо «цель купца состоит в том, чтобы приобрести дозволенно соответственную выгоду для своего содержания».

Обе цели, стоящие перед учетом, достигаются с помощью счетов и двойной записи. Появление бухгалтерского баланса одновременно с двойной записью в начальный период диктовалось узким практицизмом, стремлением свести весь учет к форме. Характерными признаками этого периода в истории бухгалтерского учета было отсутствие теоретических обобщений, выработанных практикой; неумение авторов разобраться в сущности происходящих явлений во взаимосвязи с экономической жизнью того или иного государства.

Вторая половина XIX и начало XX века стали по существу этапом становления бухгалтерского учета как науки. Этому во многом способствовали появление крупной промышленности, развитие путей сообщения, увеличение оборотов мировой торговли, возникновение рынка ценных бумаг, который резко увеличил число участников рыночных отношений – внешних пользователей бухгалтерской информации. В этот период в большинстве стран Европы начинает формироваться бухгалтерское законодательство, составной частью которого был бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

Законодательство многих стран обязывает предпринимателей публиковать свои бухгалтерские отчеты, чтобы снизить размер риска со стороны акционеров, инвесторов и других внешних пользователей.

Двойная бухгалтерия, зародившаяся в Италии, начала распространяться на север Европы, сначала во Францию и Германию, потом в Англию и Скандинавию, затем на запад в Испанию и, наконец, через Атлантический океан в Америку, а на восток она пришла через Польшу в Россию (в XVIII веке), а потом в Китай и в

Японию.

## **1.2 Система нормативного регулирования бухгалтерского учета в спорте**

Во всем мире бухгалтерский учет понимают как деловой язык бизнеса, но на любом предприятии он испытывает на себе влияние специфических социально-экономических, политических и культурных особенностей каждой страны. Законодательство Республики Узбекистан о бухгалтерском учете устанавливает единые правовые и методологические основы организации и ведения бухгалтерского учета. Основными целями законодательства Республики Узбекистан о бухгалтерском учете являются:

- обеспечение единообразного ведения учета имущества, обязательств и хозяйственных операций, осуществляемых организациями;
- составление и представление сопоставимой и достоверной информации об имущественном положении организаций и их доходах и расходах, необходимой пользователям бухгалтерской отчетности.

Система нормативного регулирования бухгалтерского учета в Узбекистане состоит из документов четырех уровней. К первой группе документов относятся: законы, указы Президента Республики Узбекистан и постановления Правительства Республики Узбекистан.

Закон о бухгалтерском учете был принят 30 августа 1996 года под № 279-І и изменён 13 апреля 2016 году № 404. Этот Закон и вытекающие из этого Закона нормативные документы, служат для урегулирования бухгалтерского учета в Республики Узбекистан. На основании этого Закона были разработаны Национальные стандарты бухгалтерского учета (НСБУ). К Национальным стандартам бухгалтерского учета была разработана еще концептуальная основа. Она была утверждена Министерством Финансов Республики Узбекистан в 26.07.1998 году и зарегистрирована Министерством Юстиции в 14.08.1998 году.

В настоящее время в Узбекистане действуют следующие учетные стандарты:

- Национальный стандарт бухгалтерского учета №1 «Учетная политика и финансовая отчетность». Данный национальный стандарт бухгалтерского учета был Зарегистрирован министерством юстиции РУзб 14.08.1998 г. № 474 Утвержден МФ РУзб 26.07.1998 г. № 17-17/86. Актуализирован министерством финансов 18.09.2012 г.

- НСБУ №2 «Доходы от основной хозяйственной деятельности» был утвержден Министерством финансов в 20.08.1998 году и зарегистрирован Министерством юстиции в 26.08.1998 году. Этот стандарт посвящен раскрытию доходов от основной деятельности.

- НСБУ №3 «Отчет о финансовых результатах», был утвержден министерством финансов 25.08.1998 г, и зарегистрирован 27.08.1998 году.

- НСБУ №4 «Товарно-материальные запасы» утвержден Приказом министра финансов от 15.06.2006 г. №52, зарегистрированным МЮ 17.07.2006 г. №1595. Этот стандарт посвящен раскрытию вопросов о товарно-материальных запасах. В настоящий Стандарт внесены изменения в соответствии с Приказом министра финансов, зарегистрированным МЮ 20.11.2020 г. № 3259.

- НСБУ №5 «Основные средства» утвержден министерством финансов в 07.09.1998 г. и зарегистрирован министерством юстиции 23.09.1998 году. В настоящий Стандарт внесены изменения и дополнения в соответствии с Приказом МФ, 09.10.2003 г. № 114, зарегистрированным МЮ 20.01.2004 г. N 1299.

- НСБУ №6 «Учет лизинга» утвержден Министерством финансов в 12.05.2004 году и зарегистрирован Министерством юстиции в 22.06.2004 году № 1374. Этот стандарт посвящен раскрытию вопросов учета лизинга.

- НСБУ №7 «Учет нематериальных активов» утвержден министерством финансов 12.10.1998 и зарегистрирован министерством юстиции 20.10.1998 году. В настоящий Стандарт внесены изменения в соответствии с Приказом МФ, зарегистрированным МЮ 29.06.2001 г. № 506-1.

-НСБУ №8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества» утвержден министерством финансов 14.10.1998г. № 50 и зарегистрирован министерством юстиции 28.10.1998г. № 580.

-НСБУ №9 «Отчет о движении денежных средств» утвержден министерством финансов 16.10.1998г. № 51 и зарегистрирован министерством юстиции 04.11.1998г. № 519.

-НСБУ №10 «Учет государственных субсидий и раскрытие государственной помощи» утвержден Министерством финансов в 19.10.1998 году № 52 и зарегистрирован Министерством юстиции в 03.12.1998 году № 562. Этот стандарт посвящен раскрытию вопросов учета государственных субсидий и раскрытию государственной помощи.

-НСБУ №11 «Затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки» утвержден министерством финансов 03.12.1998 г. № 62 и зарегистрирован министерством юстиции 28.12.1998 году № 581.

-НСБУ №12 «Учет финансовых инвестиций» утвержден министерством финансов 01.03.2004года № 65 и зарегистрирован министерством юстиции 16.01.1999году № 596.

-НСБУ №15 «Бухгалтерский баланс» утвержден Приказом МФ от 12.03.2003 г. № 45, зарегистрированным МЮ 20.03.2003 г. № 1226.

-НСБУ №16 «Непредвиденные обстоятельства и происходящие события хозяйственной деятельности после даты составления бухгалтерского баланса». Зарегистрирован Министерством Юстиции РУзб. 23.12.1998 г. № 578 утвержден МФ РУзб. 30.10.1998 г. № 57.

-НСБУ №17 «Договоры подряда на капитальное строительство» утвержден министерством финансов 02.11.1998 и зарегистрирован министерством юстиции 23.12.1998 году.

-НСБУ №19 «Организация и проведение инвентаризации» утвержден Министерством финансов в 19.10.1999 году и зарегистрирован Министерством юстиции в 02.11.1999 году. С изменениями в соответствии с Приказом министра финансов РУзб от 05.01.2018 № 2 (зарегистрирован МЮ 25.01.2018 г. № 833-1.

-НСБУ №20 «О порядке упрощенного ведения учета и составления отчетности субъектами малого предпринимательства» утвержден Министерством финансов в 23.11.1999 году и зарегистрирован Министерством юстиции в 24.01.2000 году. Этот стандарт посвящен раскрытию вопросов о порядке упрощенного ведения учета и составления отчетности субъектами малого предпринимательства.

-НСБУ №21 «План счетов бухгалтерского учета хозяйствующих субъектов» утвержден министерством финансов 09.09.2002 и зарегистрирован министерством юстиции 23.10.2002 году. В настоящий Стандарт внесены изменения в соответствии с Приказом министра финансов, зарегистрированным МЮ 12.11.2003 г. № 1181-1.

-НСБУ № 22«Учет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте» Утвержден Приказом министра финансов от 23.03.2004 г. № 51, зарегистрированным МЮ 21.05.2004 г. № 1364. С изменениями в соответствии с Приказом министра финансов, зарегистрированным МЮ 03.05.2013 г. № 1364-1.

-НСБУ №23«Формирование финансовой отчетности при осуществлении реорганизации» Утвержден приказом министра финансов № 37 от 12.04.2005 г., зарегистрированным МЮ 27.06.2005 г. № 1484.С изменениями в соответствии с приказом министра финансов № 72 от 24.07.2013, зарегистрированным МЮ 07.08.2013 г. № 1484-1.

-НСБУ № 24«Учет затрат по займам» Приложение к приказу министра финансов РУзб. от 5 августа 2009 года № 79, Зарегистрирован МЮ РУзб. 18.08.2009 г. № 1996 г.

Основная цель стандартов заключается в выработке единого содержания основных принципов и понятий бухгалтерского учета, в достижении единообразного содержания терминологии бухгалтерского учета, едином подходе к построению форм и толкованию показателей финансовой отчетности.

К третьей группе документов нормативного регулирования бухгалтерского учета относятся инструкции, рекомендации,

методические указания и т.п.

Рабочие документы, формирующие учетную политику спортивной организации в методическом и организационном вопросах, составляют четвертую группу.

### 1.3 Определение и основные задачи бухгалтерского учета

Основываясь на общих правилах ведения бухгалтерского учёта, бухгалтерия спортивных организаций обеспечивает весь управленческий персонал информацией, необходимой для контроля, анализа, управления и планирования хозяйственной деятельности. Спортивная организация порой очень существенно отличаются одно от другого по технологическому процессу, по организационной структуре, по взаимосвязи и взаимозависимости между структурными подразделениями.



**Рис. 1 Система бухгалтерского учета в спорте**

Бухгалтерский учет в спорте представляет собой упорядоченную систему сбора, регистрации и обобщения информации в денежном выражении об имуществе, обязательствах организаций и их движении путем сплошного, непрерывного и документального учета всех хозяйственных операций.

Объектами бухгалтерского учета в спорте является имущество организаций, их обязательства и хозяйственные операции, осуществляемые организациями в процессе их деятельности.

Основными задачами бухгалтерского учета в спорте являются:

- формирование полной и достоверной информации о хозяйственных процессах и финансовых результатах деятельности организации, необходимой для оперативного руководства и управления, а также для ее использования инвесторами, поставщиками, покупателями, кредиторами, налоговыми и финансовыми органами, банками и иными заинтересованными организациями и лицами;
- обеспечение информацией для контроля за наличием и движением имущества и обязательств, использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов в соответствии с утвержденными нормами, нормативами системами;
- своевременное предупреждение негативных явлений в хозяйственно-финансовой деятельности;
- выявление и мобилизация внутри хозяйственных резервов.

#### **1.4 Понятие и виды хозяйственного учета. Учетные измерители.**

Управление предприятием требует организации повседневного наблюдения и управления за хозяйственной деятельностью в целях обеспечения выполнения поставленных задач перед предприятием. Такое наблюдение и управление осуществляется при помощи хозяйственного учета.

**Хозяйственный учет** характеризуется как наблюдение, измерение, регистрация, группировка или обобщение хозяйственных операций, из которых складывается деятельность предприятия.

Основной целью хозяйственного учета при рыночной экономике является наблюдения за процессом формирования прибыли для получения в максимальных размерах, на основе роста объема

производства, улучшения качества продукции (работ, услуг) и снижения затрат на производство.

Хозяйственный учет служит средством управления производством для целей достижения её эффективности.

Основной задачей хозяйственного учета является сбор данных их группировка и формирование необходимой информации для принятия управленческих решений применительно к соответствующим объектам.

Хозяйственный учет отражает выполнение намеченных задач как в целом по стране, так и по каждому предприятию в отдельности.

Управление предприятием в современных условиях предусматривает широкое использование количественных и качественных показателей, обеспечивающих всестороннее наблюдение за их деятельностью.

Количественными показателями деятельности организации являются показатели объема соответствующих объектов учета. В настоящее время важнейшим количественным показателем признана объем реализованной продукции (работ, услуг), который объективно характеризует выполнение предприятием своих обязательств.

Качественные показатели характеризуют экономическую выгоду осуществления того или иного процесса. Важнейшим из них являются показатели финансовых результатов деятельности предприятия – прибыль и показатель производственной себестоимости.

Хозяйственные процессы деятельности предприятия включают в себя – процессы снабжения, производства и реализации.

Процесс снабжения представляет собой совокупность операций, обеспечивающих предприятия предметами труда, необходимых для изготовления продукции.

Процесс производства представляет собой совокупность операций по изготовлению готовой продукции.

Процесс реализации представляет собой совокупность операций по передаче произведенной продукции покупателю, согласно заключенным договорам.

## **Виды хозяйственного учета:**

Наряду с бухгалтерским учетом предприятия в соответствии с требованиями современной практики хозяйствования ведут оперативный и статистический учет.

**Оперативный учет** является системой повседневного текущего наблюдения и контроля за отдельными хозяйственными процессами с целью руководства ими в ходе их совершения. То есть оперативный учет чаще всего организуется на местах совершения хозяйственных операций (цех, участок, рабочее место, склад ит. д.).

Чтобы обеспечить оперативность контроля, следует быстро получать сведения о ходе хозяйственных операций. Отсюда данные оперативного учета фиксируются как можно проще. Их передают устно путем непосредственного наблюдения, сообщают по телефону или с помощью компьютерной связи. Подобная организация учета позволяет управлять ходом хозяйственного процесса непосредственно во время его осуществления.

Оперативный учет обеспечивает сведениями о ходе выполнения задания по выпуску продукции (работ, услуг), отклонений от норм затрат, об использовании рабочей силы, о соблюдении договоров (контрактов) и т.д.

Оперативный учет характеризуется краткостью и быстротой получения учетных данных, предназначен для быстрого и оперативного отражения совершаемых хозяйственных процессов непосредственно в ходе его осуществления, служит для повседневного текущего руководства и управления предприятием, ведется без применения какой-либо системы, данные, как правило, не документируются

Данные оперативного учета обрабатываются для их дальнейшего применения в бухгалтерском учете и статистическом учете.

**Статистический учет** или статистика, изучает явления, носящие массовый характер в области экономики, культуры, образования, здравоохранения, науки и пр. Она готовит и собирает информацию о состоянии экономики, движении рабочей силы,

товарной массе, складывающихся ценах на региональных рынках труда, товаров, ценных бумаг и др., о численности и составе населения с целью анализа и прогнозирования социально-экономического развития общества. Статистика широко применяет выборочный метод наблюдения и регистрации, проводит единовременный учет и переписи, использует данные оперативного и бухгалтерского учета.

Данные статистического наблюдения обобщаются по отдельным предприятиям, отраслям народного хозяйства, по районам областям и в целом по республике.

Для исчисления показателей статистического учета пользуются в равной мере всеми измерителями - натуральными, трудовыми и денежными, применяя их в зависимости от содержания исследуемого явления и поставленных задач.

**Бухгалтерский учет** - сплошное, непрерывное, взаимосвязанное отражение деятельности предприятия на основании документов в различных измерителях.

Под сплошным отражением хозяйственной деятельности подразумевается обязательный учет всего имущества, всех видов производственных запасов, затрат продукции, денежных средств, фондов, задолженности предприятия и т.п.

Непрерывность (во времени) требует постоянного наблюдения и записи в документах, совершающихся на предприятии фактов о движении материальных ценностей, денежных средств, расчетов, фондов, кредитов и т.д.

Каждый совершившийся факт, оформленный документом, называется в бухгалтерском учете хозяйственной операцией.

Взаимосвязанность отражения хозяйственной деятельности в бухгалтерском учете вызвана зависимостью совершающихся между собой фактов. Так, после выплаты (выдачи наличными) из кассы заработной платы работникам уменьшится не только задолженность предприятия перед ними, но и наличие денежных средств в кассе. Бухгалтерский учет ограничивается рамками отдельного предприятия, базируется на всей информации об имуществе,

обязательствах и хозяйственных операциях предприятия, проводится непрерывно, по определенной установленной государственными органами методике, использует различные измерители (основной измеритель – денежный) и разнообразные формы документов.

Эти качества отличают бухгалтерский учет от оперативного и статистического и повышают его роль и значение в общей системе учета. Совокупность применения всех трех видов учета, их своевременность, полнота и объективность позволяют коллективу предприятия вести хозяйство экономно, расчетливо, не допуская непроизводительных затрат.

Объектом бухгалтерского учета являются все средства предприятия, источники их образования, а также хозяйственные операции, в которых они принимают участие.

Существует две основные группы пользователей бухгалтерской информации:

- внутренние пользователи;
- внешние пользователи;

К числу внутренних пользователей относятся работники и управленческий персонал хозяйствующего субъекта. Работники, заинтересованы в информации о стабильности и рентабельности деятельности хозяйствующих субъектов. Они также заинтересованы в информации, которая дает им возможность оценить способность хозяйствующего субъекта обеспечивать их заработной платой, пенсией и возможностью дальнейшей работы по найму;

К числу внешних пользователей относятся настоящие и потенциальные инвесторы, кредиторы, поставщики, покупатели, а также правительственные учреждения, министерства, ведомства, общественность и другие заинтересованные пользователи. Потребность в информации возникает у:

- инвесторов в связи с риском, связанным с предоставленными инвестициями. Акционеры, также заинтересованы в информации, которая позволит им оценить способность хозяйствующего субъекта выплачивать дивиденды и которая поможет определить, следует ли покупать, держать или продавать акции;

- кредиторов, заинтересованных в информации, которая позволит им определить, будут ли их кредиты и проценты, причитающиеся им, выплачены во время;

- поставщиков и других торговых кредиторов, заинтересованных в информации, которая даст им возможность определить, будет ли сумма, причитающаяся им, выплачена вовремя;

- покупателей, заинтересованных в информации о непрерывности деятельности хозяйствующего субъекта, особенно когда они имеют долгосрочное соглашение или зависят от данного хозяйствующего субъекта;

### **Этапы учетного процесса.**

Принято считать, что учетный процесс проходит четыре этапа или стадии. На первом этапе ведут текущее наблюдение, производят измерение и регистрацию хозяйственных операций, т.е. документирование операций.

На втором этапе производятся систематизация и группировка учетной информации, содержащейся в первичных учетных документах, т.е. техническая обработка первичной информации, ее систематизация в соответствии с требованиями организации бухгалтерского учета, управления и текущего контроля. Группировка учетной информации должна производиться в форме пригодной как для целей внутреннего управления, так и для внешних пользователей.

На первых двух этапах учетного процесса реализуются контрольные функции аппарата бухгалтерии, которые заключаются в предварительном, текущем и последующем контроле за достоверностью содержащейся в документах информации. На основе периодически проводимых инвентаризаций проверяется качество учетных данных по основным средствам, материальным и другим ценностям, расчетам и обязательствам.

На третьем этапе учетного процесса составляются установленные формы бухгалтерской (финансовой) отчетности на основе данных бухгалтерского учета.

Производственно-хозяйственная деятельность организаций, его имущественное и финансовое положение за определенный период

(квартал, полугодие, девять месяцев, год) отражается в отчетности, которая представляет собой совокупность показателей, приведенных в определенную систему.

На четвертом этапе учетного процесса осуществляется использование учетной и отчетной информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности. Для ведения учета и описания различных процессов, происходящих в спортивной организации, в учете приняты три вида измерителей.

Натуральные измерители (кг, м, шт. и др.) необходимы при учете материальных запасов, основных средств, готовой продукции и др. С помощью натуральных измерителей осуществляется контроль за сохранностью собственности.

Трудовые измерители (человеко-час, человеко-день и т.п.) позволяют определить затраченное время и труд. На их основе нормируются задания, начисляется заработная плата, рассчитывается производительность труда.

Денежный измеритель обобщающий, так как через рубли (или другую валюту) определяются объем имущественных прав предприятия, его затраты, ранее выраженные в натуральных и трудовых измерителях, составляются сметы, производственные задания, отчеты и балансы.

### **Ключевые слова и понятия:**

Бухгалтерский учет, финансовый учет, управленческий учет, национальные стандарты бухгалтерского учета, международные стандарты бухгалтерского учета, бухгалтер, аудитор, контролер, положение, информация.

### **Контрольные вопросы:**

1. Какие требования предъявляются к бухгалтерскому учету?
2. Назовите основные функции бухгалтерского учета?
3. Какие виды хозяйственного учета вы знаете?
4. Дайте общее понятие хозяйственному учету?
5. В чем заключается цели и задачи хозяйственного учета?
6. Дайте характеристику видам хозяйственного учета?

7. Перечислите измерители хозяйственного учета?
8. В чём заключается сущность учётного процесса?
9. Охарактеризуйте сущность Национальных стандартов бухгалтерского учёта?
10. Из каких этапов состоит организация учётного процесса?

## Глава 2. ПРЕДМЕТ И МЕТОДЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

### 2.1 Сущность бухгалтерского учета

Бухгалтерский учет представляет собой систему непрерывного и взаимосвязанного наблюдения и контроля за хозяйственной деятельностью предприятий, организаций и учреждений, получения текущей и итоговой информации для целей внутреннего управления и внешним потребителям.

Бухгалтерский учет служит связующим звеном между хозяйственной деятельностью и лицами, принимающими решения. Во-первых, бухгалтерский учет измеряет хозяйственную деятельность путём регистрации данных о ней для дальнейшего использования. Во-вторых, данные хранятся до тех пор, пока они не становятся нужны, а затем перерабатываются в полезную информацию. В-третьих, эта информация передаётся посредством различных отчётов тем, кто принимает решения. Можно сказать, что данные о хозяйственной деятельности являются исходными данными для системы бухгалтерского учета, а полезная информация - для лиц принимающих решения, её выходными данными.

Известный философ Оскар Шпенглер (1880-1936) считал, что современная цивилизация возникла благодаря усилиям трех великих людей – Христофора Колумба (1451- 1506), Николая Коперника (1473-1543) и Луки Паччоли (1445-1517). Луки Паччоли является великим математиком и отцом современного учета, зародившегося в XIII-XV вв. в городах северной Италии, там, где формировалась рыночная экономика. И, неустанно работая, Паччоли в 1493 году завершает свой главный труд «Сумма арифметики, геометрии, учения о пропорциях и отношениях». В 1494 году эта книга, над которой Паччоли трудился тридцать лет, вышла из печати в Венеции. Для нас особенно важен в «Сумме» трактат XI «О счета и записях», ибо это было первое описание двойной записи, основой бухгалтерского учета экономической деятельности любого предприятия.

С переходом к рыночной экономике бухгалтерский учет превращается в инструмент сбора, обработки и передачи информации о деятельности хозяйствующего субъекта заинтересованным сторонам для принятия обоснованных решений о том, как лучше инвестировать имеющиеся в их распоряжении средства.

**Бухгалтерский учет** представляет упорядоченную систему отражения информации о хозяйственных операциях спортивных организации путём: сбора, наблюдения, измерения, регистрации, обобщения в денежном выражении и предоставления отчетности пользователям.

Чтобы учетная информация на предприятия отвечала требованиям рыночной экономики и стала объективной, доступной, достоверной и защищенной как для управленческой деятельности, так и внешних пользователей она регламентируется такими основополагающими документами, как Закон «О бухгалтерском учете» был принят 30 августа 1996 года под № 279-І и изменён 13 апреля 2016 году № 404; План счетов бухгалтерского учета, финансово-хозяйственной деятельности предприятия, инструкция по его применению; Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов, утвержденное Председателем Кабинета Министров Республики Узбекистан 5 февраля, с внесенными изменениями и дополнениями согласно постановлениям Кабинета Министров Республики Узбекистана от 11.06.2003 г. № 261, от 16.06.2003 г. №270, от 15.10.2003 г. № 444, от 25.12.2003 г. №567; Национальные стандарты бухгалтерского учета(№1-24).

Эти нормативные документы определяют общие правила организации и ведения бухгалтерского учета, распространяется на все предприятия и организации, являющиеся юридическими лицами, независимо от подчинённости, форм собственности и видов деятельности.

В то же время названные документы не исключают права предприятий на основе этих нормативов, исходя из организационно-правовой формы хозяйствования, отраслевых особенностей,

специфики и характера деятельности, квалификации персонала и других задач, самостоятельно определить конкретные формы и методы организации учета и контроля.

Такая самостоятельность практически реализуется при обязательной разработке собственной учетной политики предприятия на предстоящий отчетный год, где должны быть определены правила и порядок учета заготовления и приобретения материальных ценностей и их оценка; критерии отнесения предметов к основным средствам, к инвентарям и хозяйственным принадлежностям; оценка и реализация готовой продукции; разработка рабочего плана счетов бухгалтерского учета и др. Учетная политика, разработанная на очередной отчетный год, должна быть утверждена руководителем предприятия, после чего она приобретает статус юридического документа.

Согласно Закону «О бухгалтерском учете» все права и обязанности за организацию бухгалтерского учета возлагаются на руководителя организации. Руководитель имеет право:

1. Учредить бухгалтерскую службу как структурное подразделение, возглавляемое главным бухгалтером.
2. Ввести в штат должность главного бухгалтера.
3. Передать на договорных началах ведение бухгалтерского учета специализированной бухгалтерской фирме или бухгалтеру специалисту.
4. Вести бухгалтерский учет лично.

Бухгалтерский аппарат призван обеспечить обработку документов, рациональное ведение учетных записей в бухгалтерских регистрах и на их основе составлять управленческие и финансовые отчетности. Бухгалтерский аппарат, как правило, состоит из следующих отделов: материальный отдел, расчетный отдел, производственно-калькуляционный отдел и общий отдел.

Финансовая отчетность является конечным результатом системы бухгалтерского учета. Согласно приложению 3 к приказу МФ от 27.12.2002 года № 140, статье 22 Закона о бухгалтерском учете финансовая отчетность включают следующие формы:

1. Форма №1 «Бухгалтерский баланс».
2. Форма №2 «Отчет о финансовых результатах».
3. Форма №4 «Отчет о денежных потоках».
4. Форма №5 «Отчет о собственном капитале».
- 5.Примечания, расчеты и пояснения к финансовой отчетности.

## **2.2 Предмет и объекты бухгалтерского учета**

Бухгалтерский учет ведется на предприятиях, в организациях и учреждениях и служит для наблюдения и управления за их хозяйственной деятельностью, содержанием которой является воспроизводство общественного продукта. Воспроизводство общественного продукта охватывает две сферы: производственную и непроизводственную.

К производственной сфере (сфере материального производства) относятся отрасли народного хозяйства, производящие материальные блага. Это - промышленность, сельское хозяйство, строительство и д.р, а также отрасли, занятые продвижением материальных благ от производителей к потребителям (торговля и общественное питание).

Воспроизводство общественного продукта осуществляется здесь путем использования фондов предприятий, т.е. материальных и денежных средств, необходимых для производственной деятельности. Необходимые средства предприятия различных форм собственности формируются за счет определенных источников (государственные - за счет государственных ресурсов, коллективное - за счет паевых взносов, акционерное - за счет ресурсов акционеров и совместное предприятия - за счет взносов учредителей). Обслуживая процессы производства, распределения, обращения и потребления, фонды предприятий совершают непрерывный кругооборот. Поэтому бухгалтерский учет здесь формирует необходимую информацию для эффективного управления состоянием и использованием средств предприятий в процессе кругооборота, направленного на создание материальных благ.

Непроизводственную сферу составляют отрасли, оказывающие

населению услуги. Это учреждения здравоохранения, народного образования, искусства, а также государственного управления и обороны. В непроизводственной сфере общественный продукт не создается, хотя осуществляемая здесь деятельность способствует воспроизводству, и труд в ней является общественно полезным.

Хозяйственная деятельность организаций и учреждений непроизводственной сферы заключается в управлении эффективным использованием выделенных им средств из государственного бюджета для выполнения своих функций. Таким образом, в непроизводственной сфере государственного сектора происходит дальнейшее распределение (перераспределение) и потребление общественного продукта созданного в сфере материального производства. Следовательно, здесь бухгалтерский учет формирует информацию о наличии и расходовании средств выделенных организациям и учреждениям этой сферы в соответствии с их назначением.

Из вышесказанного следует, что основное содержание **предмета бухгалтерского учета** составляет формирование информации необходимой для эффективного управления ресурсами предприятий, организаций и учреждений, используемыми ими при осуществлении хозяйственной деятельности. Рациональное и правильное управление расходованием этих средств, объемом производства и результатами деятельности имеет важное значение.

Таким образом, **предметом** бухгалтерского учета является формирование информации для целей управления о состоянии и эффективности использования средств предприятий, организаций и учреждений в процессе воспроизводства.

При обществе с рыночной экономикой с развитой предприятий различных форм собственности предметом бухгалтерского учета является кругооборот индивидуального капитала или капитала собственников. Бухгалтерский учет здесь в первую очередь формирует информацию для целей эффективного управления вложенными собственником или собственниками ресурсами в организацию (компанию) в целях максимизации прибыли,

используется учет для изыскания резервов ее максимального увеличения за счет основной и других видов уставной деятельности, а также финансовой деятельности.

Следовательно, содержание предмета учета определяется формой собственности, характерной для той или иной общественной формации. В каждом обществе оно зависит от того, какие сведения требуются для организации и эффективного управления материальным производством.

С развитием общества значение учета непрерывно возрастает. При этом расширяется не только сфера его применения, но и отражаемый им предмет и выполняемые им функции.

Наряду с предметом бухгалтерского учета надо различать его объекты. Под **объектами бухгалтерского учета** понимаются материальные и денежные ценности, которыми располагает данное предприятие, его юридические отношения с другими предприятиями, организациями и учреждениями, а также те хозяйственные операции, в результате которых эти ценности и отношения изменяются. Материальные и денежные ценности представляют собой хозяйственные средства, используемые предприятием для осуществления своей деятельности, а хозяйственные операции составляют те хозяйственные процессы, которые представляют собой содержание хозяйственной деятельности.

Иногда объектами бухгалтерского учета считают хозяйственные организации, деятельность которых он отражает. Но такое понимание вносит только путаницу в научную трактовку учетных категорий. Объектами бухгалтерского учета, конечно, является то, что конкретно он отражает, а не то, где он применяется.

В соответствии положения о бухгалтерском учете в Республике Узбекистан, бухгалтерский учет применяется на всех предприятиях независимо от форм собственности, в организациях и учреждениях являющихся юридическими лицами.

Организация (предприятие) – это самостоятельный хозяйственный субъект, который создан в установленном законом порядке для производство продукции, выполнения работ и оказания

услуг в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли (дохода).

По характеру хозяйственной деятельности, предприятия подразделяются на промышленные, сельскохозяйственные, торговые и др. На каждом из них осуществляются определенные хозяйственные процессы и имеются соответствующие средства.

Каждая организация (предприятие) относится к тем или иным формам собственности - государственной, единоличной (частной), товариществу и корпоративной.

Государственная собственность - собственность в лице государства. Единоличное владение - фирма, создаваемая одним человеком, что дает возможность собственнику контролировать ее хозяйственную деятельность независимо от личных интересов. В юридическом смысле единоличное владение является тем же самым хозяйствующим субъектом, что и частное лицо, которое получает всю прибыль или терпит убытки, а также отвечает личным имуществом по всем обязательствам. Товарищество – это фирма, создаваемая двумя или более совладельцами, объединившими свои таланты и ресурсы. Компаньоны делят между собой прибыль или убытки товарищества в соответствии с заранее оговоренной формулой. Любой участник может передать свою долю другой стороне, и, в случае необходимости, личное имущество каждого из них может быть взыскано для уплаты по обязательствам товарищества. В некоторых случаях один или несколько совладельцев могут ограничить свою ответственность (например, величиной вклада в уставной капитал фирмы), но, по крайней мере, один из них должен нести неограниченную ответственность по всем обязательствам товарищества.

Корпорация - это фирма, юридически независимая от собственников, вклады которых представлены в виде акционерного капитала. Акционеры не могут прямо контролировать операции корпорации. Они выбирают совет директоров, который руководит хозяйственной деятельностью корпорации с целью извлечения прибыли в пользу акционеров. Акционеры отвечают за убытки

корпорации только в пределах своего вклада. Если акционер продаст свои акции, это не приведет к ликвидации корпорации.

Хозяйственные связи предприятий осуществляются на договорных началах. Каждое предприятие заключает договоры, как с поставщиками, так и с покупателями. Это помогает ему рационально строить свою работу, полностью и своевременно выполнять принятые обязательства. Договоры - контракты является основой хозяйственных взаимоотношений предприятий.

Организация работы организаций (предприятий) строится на материальной заинтересованности всего коллектива и каждого отдельного работника в улучшении работы. Вместе с принципом материальной заинтересованности коммерческий расчет предусматривает материальную ответственность предприятия, его руководителей перед собственниками за рациональное использование ресурсов, за финансовые результаты хозяйственной деятельности.

Каждая организация(предприятие) обладает законченной системой бухгалтерского учета. Это означает, что все средства организаций и вся его деятельность охватывается бухгалтерским учетом полностью и во взаимной связи.

### **2.3 Хозяйственные средства спортивных организаций и их классификация**

Каждая спортивная организация в момент организации формирует средства в соответствии с объемом и характером своей деятельности. Хозяйственные процессы совершаются при помощи определенных средств. Производственная организация(предприятие) располагает такими средствами, как здания, машины, инструменты, материалы, денежные средства, нематериальные активы и др. Все это оно получает из различных источников. Из общегосударственного фонда, выпуска и реализации акций, взносов учредителей, за счет кредита банков, за счет займа полученного от других предприятий или организаций и т.д. При расширении или реконструкции организации (предприятия) используются часть накопленной

прибыли или амортизационных отчислений. Для правильного управления хозяйственной деятельностью необходимо знать, какие виды средств имеются на данном предприятии и как они размещены, а также из каких источников эти средства получены и каково их назначение.

Отсюда все средства организаций группируются в двух разрезах:

1. По их видам и размещению.
2. По их источникам образования и назначению.

Группировка средств **по видам и размещению** зависит от особенностей хозяйственной деятельности организаций. Производственному (промышленному) предприятию, прежде всего, необходимы средства для осуществления процесса производства. Кроме того, оно должно иметь средства, используемые в двух фазах процесса обращения - снабжении и реализации. Обычно организации имеют также средства в непроизводственной сфере, обслуживающей потребности работников организации. К средствам непроизводственной сферы относятся средства жилищного хозяйства, культурно бытового назначения и здравоохранения, которыми располагает данная организация. Это - жилые здания, здания клубов, детских садов и ясли, детских лагерей и домов отдыха, бань, прачечных и парикмахерских, амбулаторий, медицинских пунктов, оборудование и инвентарь, находящиеся в этих зданиях (принадлежащие предприятию), а также используемые в них материалы и медикаменты (также составляющие собственность предприятия). Все эти средства предназначаются для обслуживания работников предприятий и членов их семей и создания для них необходимых бытовых удобств.

Структура имущества экономического субъекта представлена в виде группировки на рис. 2. из:

*Внеоборотные активы* (долгосрочные активы, иммобилизованные средства) состоят

• основные средства (здания, машины, спортивные оборудования, различные виды спортивной техники и др.) -

используются длительное время не изменяя своего внешнего вида и изнашиваются постепенно;

- незавершенные капитальные вложения затраты на приобретение и строительство объектов капитального характера;

- нематериальные активы - объекты, имеющие стоимостную оценку, но не являющиеся вещественными ценностями (патенты, лицензии, ноу-хау, авторские права, деловая репутация, право на пользование землей, водой и прочими природными ресурсами; и пр);

- долгосрочные финансовые вложения - вложения на срок более 1 года (инвестиции в ценные бумаги: займы, выданные другим организациям и т.д.).

*Оборотные активы* (краткосрочные) включают:

- материальные оборотные средства - всю свою стоимость сразу передают изделиям (производственные запасы, готовая продукция, незавершенное производство);

- денежные средства - сумма денег в кассе, на расчетном и др. счетах в банке и прочие денежные средства предприятия;

- средства в текущих расчетах - различные виды дебиторской задолженности (долги юридических и физических лиц);

- краткосрочные финансовые вложения - вложения на срок менее 1 года (инвестиции в ценные бумаги, займы под векселя, срочные депозиты в банке и др.)

Перечень оборотных активов в составе имущества экономического субъекта является наиболее широким. Это наиболее ликвидные активы, поскольку постоянно находятся в цикле превращения их в денежные средства. Ту часть оборотных активов, которую легко преобразовать в наличные средства, принято называть легко реализуемыми активами. Помимо денежных средств в кассе и на счетах в банках к ним относятся ценные бумаги и различные виды дебиторской задолженности. По сравнению с ними затраты в незавершенном производстве и запасы товарно-материальных ценностей представляют собой труднореализуемые оборотные активы,

*Отвлеченные активы* — это специфический вид имущества

экономического субъекта, определяемый исходя из его места в воспроизводстве совокупного общественного продукта. Они представляют собой сумму средств, безвозвратно изымаемую из прибыли (платежи в бюджет в виде налогов, сборов и т. д.) либо направляемую в связи с целевым характером ее использования путем формирования фондов специального назначения и в других целях. Поэтому указанные средства отвлечены от участия в текущей деятельности организации.

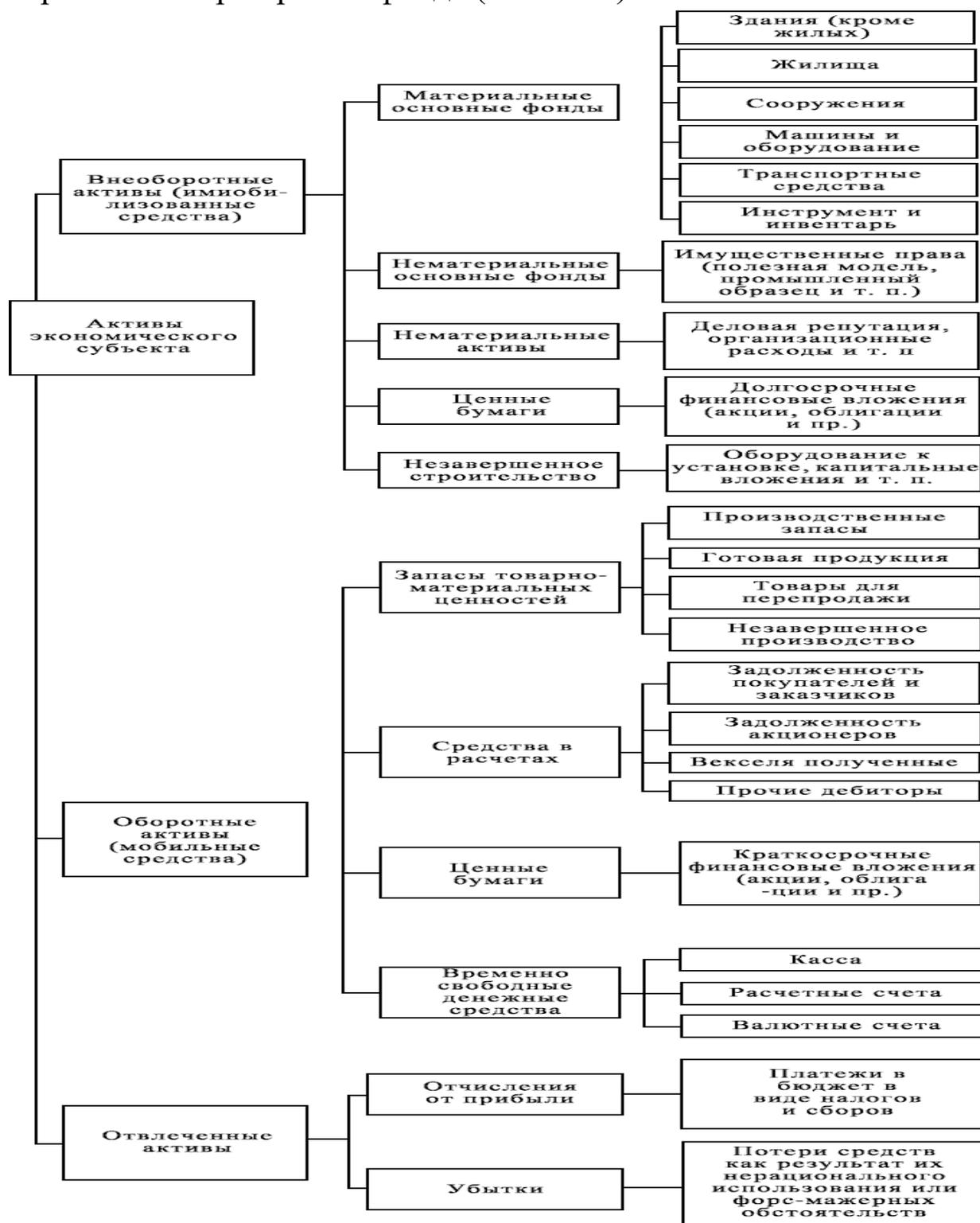
*Убытки* — разновидность отвлеченных активов. Их наличие характеризует прямые потери, «проедание» имущества как результат неэффективного управления организацией. Убытки могут быть следствием непредвиденных форс-мажорных обстоятельств (стихийных бедствий, пожаров, наводнений и т. п., а также политических потрясений - революций, забастовок и пр.).

**Источники образования имущества** организации также имеют достаточно сложную структуру (рис. 3). В немалой степени такая структура связана с формированием права собственности соответствующих юридических лиц (полные хозяйственные товарищества, товарищества на вере, общества с ограниченной или с дополнительной ответственностью, акционерные общества, государственные и унитарные предприятия, производственные кооперативы или некоммерческие организации).

**Собственный капитал** образует состав источников формирования отдельных видов имущества. Этот состав включает уставный (складочный) капитал, добавленный и резервный капитал, прибыль, а также средства целевого финансирования и поступлений.

*Уставный капитал (фонд)* представляет собой средства, поступившие предприятию при его организации из общегосударственного фонда (государственных предприятий) или от учредителей (при других форм собственности). Денежное выражение всех средств, сформированных предприятием при его организации, характеризует величину уставного капитала. Размер уставного капитала указывается в уставе предприятия. В процессе хозяйственной деятельности размер ресурсов предприятия

увеличивается или уменьшается, и при этом эти изменения отражаются в резервном фонде (капитале).



**Рис. 2. Группировка активов экономического субъекта по видам и составу**

*Добавленный капитал* — образуется за счет прироста стоимости внеоборотных активов: при переоценке основных фондов в сторону

увеличения; при поступлении различных активов от юридических и физических лиц (не подлежащих возврату), а также за счет эмиссионного дохода.

*Резервный капитал* — создается за счет ежегодных отчислений от чистой прибыли, предназначен для покрытия убытков, а также для погашения облигаций общества и выкупа акций общества в случае отсутствия иных средств. Величина резервного капитала и размер обязательных отчислений в него определяются уставом или учредительными документами.

Заемные (привлеченные) средства предоставляются предприятию во временное пользование на определенный срок, по истечении которого они должны быть возвращены владельцам. Источниками их являются долгосрочные кредиты и заемные средства, краткосрочная кредиторская задолженность и обязательства по распределению.

**К кредитам и заемным средствам** относятся краткосрочные и долгосрочные кредиты банков и заемные средства юридических и физических лиц. Краткосрочные кредиты банков и заемные средства служат основным источником дополнительных средств предприятия на временные нужды. Это кредиты под запасы товарно-материальных ценностей, под расчетные документы в пути и др. Они выдаются в порядке краткосрочного кредитования, т.е. на сравнительно небольшой срок (до одного года), с обязательством возврата их банку по истечении этого срока.

**Долгосрочные кредиты банков** и заемные средства представляют собой также источник дополнительных средств, получаемых предприятием на временные надобности, но на более длительный срок. Эти кредиты выдаются, например, на затраты по внедрению новой техники, механизацию и улучшение технологии производства; на мероприятия по организации выпуска новой продукции, повышению качества, надежности и долговечности изделий; на капитальные вложения взамен финансирования за счет собственных средств и прочие нужды. Долгосрочные кредиты и заемные средства имеют также срочный и возвратный характер и

выдаются на несколько лет.

Таким образом, общим для краткосрочных и долгосрочных ссуд, а также заемных средств являются их срочность и возвратность.

В рыночном хозяйстве банковские кредиты, заемные средства являются важным источником получения предприятиями дополнительных средств от других организаций на временные нужды.

**Группа кредиторской задолженности** охватывает задолженность поставщикам и прочим кредиторам.

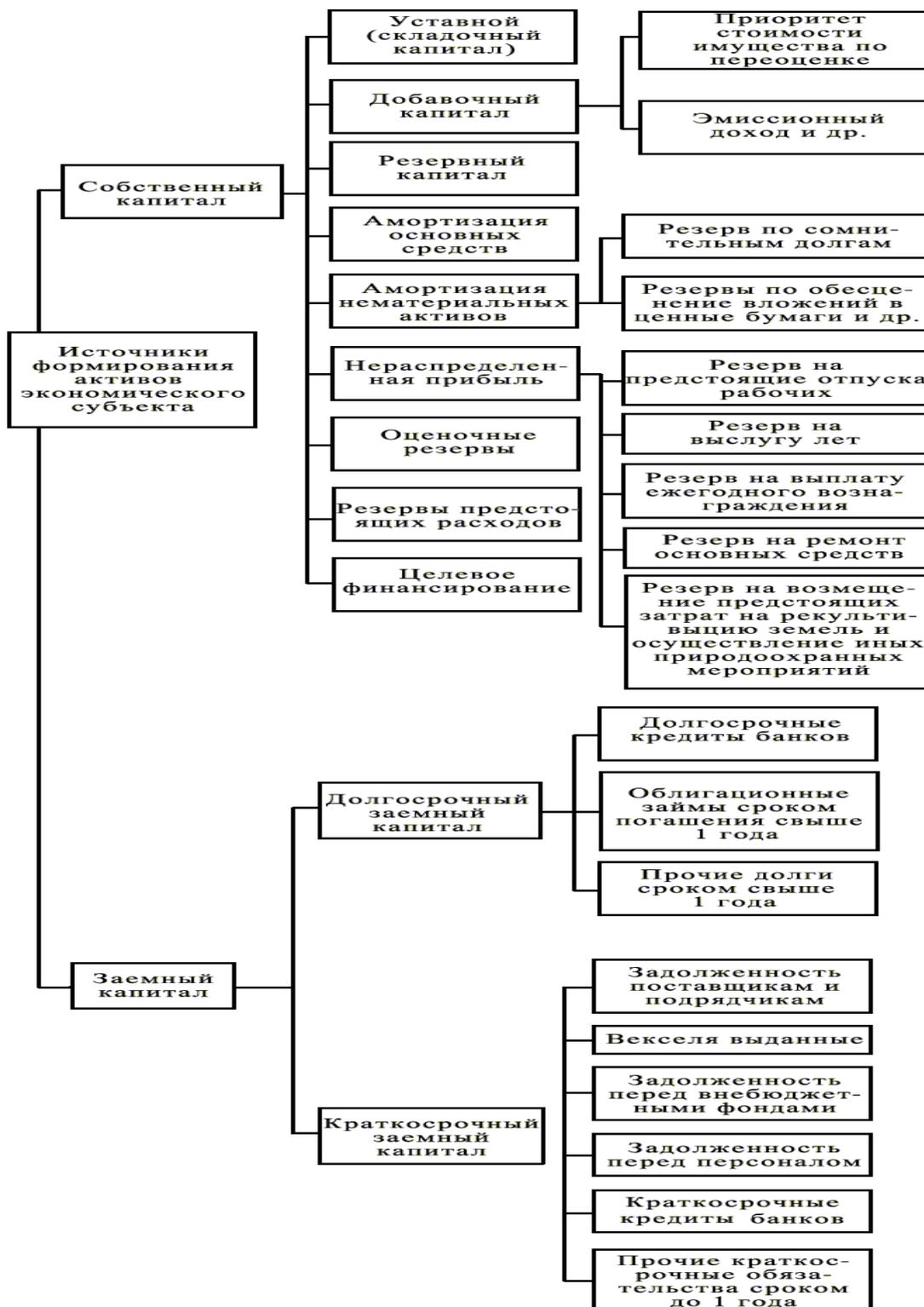
Поставщиками являются организации, у которых предприятия приобретают материальные ценности. В соответствии с действующей системой расчетов за материальные ценности между временем получения ценностей и моментом их оплаты обычно проходит некоторый срок, в течение которого данное предприятие оказывается должником своих поставщиков. В результате задолженность поставщикам становится дополнительным временным источником средств данного предприятия.

**К прочим кредиторам относятся** организации (или лица), по отношению к которым предприятие является должником по другим (нетоварным) операциям. К ним относятся: задолженность органам социального страхования, пенсионному фонду, фонду занятости и т.д., (прочим расчетам). Это - задолженность предприятия по ссудам, выданным рабочим и служащим на индивидуальные нужды, по суммам, удержанным из заработной платы рабочих и служащих в пользу разных организаций и отдельных лиц на основании постановлений судебных органов, по своевременно не востребованной рабочими и служащими заработной плате и др.

Для задолженности поставщикам и прочим кредиторам характерно то, что средства из этих источников не предусматриваются в бизнес-планах предприятия, и, оно получает их на весьма ограниченный срок.

В группу обязательств по распределению входят обязательства перед рабочими и служащими по заработной плате, перед профсоюзными организациями по отчислениям на социальное

страхование, пенсионным фондом, фондом занятости и финансовыми органами по платежам в бюджет. Эта группа источников привлеченных средств отражает некоторые формы распределения национального дохода.



**Рис. 3. Группировка источников формирования активов экономического субъекта**

Заемный капитал с учетом сроков привлечения рассматривается

как долгосрочный и краткосрочный капитал. Он выступает в виде кредитов и займов банков, иных кредитных учреждений, предприятий и организаций, поставщиков и подрядчиков, а также непогашенных обязательств по воспроизводству и распределению совокупного общественного продукта перед:

- персоналом организации - по оплате труда и приравненным к ней платежам;
- внебюджетными фондами - по отчислениям в Пенсионный фонд. Фонд социального страхования, Фонд медицинского страхования. Государственный фонд содействия занятости и др.;
- бюджетом - по налогам и прочим платежам.

Взаимосвязь между отдельными видами имущества и источниками его формирования осуществляется посредством хозяйственных операций, оформленных документально с соблюдением определенных требований. Данная взаимосвязь может ограничиваться только имуществом экономического субъекта, или источниками его образования, или тем и другим одновременно.

Хозяйственные операции представляют собой факты хозяйственной жизни, экономические события, совершающиеся на предприятии и связанные с движением его имущества, собственного и заемного капитала. Это движение происходит при осуществлении хозяйственных процессов, составляющих основу функционирования предприятия. Хозяйственный процесс в самом общем виде представляет взаимодействие трех слагаемых: средств труда (машин, оборудования), предметов труда (сырья, материалов) и живого труда (рабочей силы).

Сами же хозяйственные процессы - снабжение, производство и продажа - состоят из отдельных хозяйственных операций, в целом формируют кругооборот капитала:

$$Д \text{-----} Т \begin{cases} C_T \\ P_T \dots П \dots T^1 \\ P_c \end{cases} \text{-----} Д^1,$$

где Д - изначальная (стартовая) сумма капитала, выраженная в денежной оценке, на начало хозяйственной деятельности фирмы;

стоимость приобретенных средств труда ( $C_T$ ), предметов труда ( $\Pi_T$ ) и авансированного капитала на рабочую силу ( $P_c$ ) в форме выплаты заработной платы персоналу фирмы.

Выражением которого является сумма их износа (амортизация), предметов труда в форме производственных запасов, а также использование рабочей силы. На этой стадии — процессе производства ( $\Pi$ ) — изготавливается готовый продукт ( $T^1$ ), стоимость которого превышает его текущие издержки на величину вновь созданной стоимости, выраженной в форме прибавочного продукта. На третьей стадии произведенный товар реализуется. Деньги от реализации поступают в кассу на расчетный или валютный счет предприятия. Изначально вложенный капитал в производство компенсируется с приращением ( $D^1$ ) на величину созданного добавочного продукта, выражением которого является прибыль от продажи продукции (работ, услуг). Тем самым завершается процесс кругооборота капитала и создаются условия для расширенного воспроизводства.

## **2.4 Метод бухгалтерского учета и его слагаемые**

Познание сущности предмета достигается через познание содержания его метода. Диалектический метод - определяющий метод познания экономических явлений и основа научного мышления во всех областях экономической науки. Разработка на данной основе метода бухгалтерского учета получает конкретное выражение в совокупности его слагаемых (способов, приемов). Их применение дает возможность, опираясь на законы диалектики, регистрировать и обобщать факты хозяйственной жизни, представляя ее как результат единства противоположностей.

В процессе познания сущности предмета используются также дедуктивный и индуктивный методы исследования. Хотя в процессе отражения хозяйственной деятельности экономического субъекта имеет место сочетание обоих методов, тем не менее, в большей степени применяется индуктивный. Это связано с тем, что

хозяйственные операции вначале раскрывают содержание микропроцессов, а уже затем происходят их группировка и обобщение.

Наряду с указанными общепринятыми методами в экономической науке бухгалтерский учет располагает своими специфическими приемами, обусловленными сущностью самого предмета, а также поставленными перед ними задачами и требованиями. Все это предопределяет необходимость глубокого осмысления и понимания системы приемов, способов, составляющих основу и содержание метода бухгалтерского учета.

Составляющими метода бухгалтерского учета являются:

- документация и инвентаризация;
- оценка и калькуляция;
- счета и двойная запись;
- балансовое обобщение и отчетность.

Если рассматривать технологию формирования и обобщения учетной информации как последовательность четко регламентированных этапов в виде первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности организации, то вполне логично предположить, что каждому из этих этапов должны быть присущи свои специфические способы.

Так, на этапе *первичного наблюдения* на первый план выступает **документация**, поскольку в учете такое наблюдение может быть зафиксировано только в виде документа, заполненного с соблюдением определенных требований, придающих подобному документу юридическую силу. Даже если хозяйственная операция зафиксирована средствами вычислительной техники на машинном носителе, она в дальнейшем должна быть оформлена в другой форме, удобной для восприятия человеком.

Однако хозяйственная деятельность экономических субъектов показывает, что и в условиях четко налаженного контроля за регистрацией хозяйственных операций не представляется возможным в полном объеме решить эту задачу. Ряд хозяйственных операций

нельзя документально оформить в момент их совершения. Например, некоторые товарно-материальные ценности в силу своих физико-химических свойств имеют тенденцию к усушке, распылу, улетучиванию, бою. Это неизбежная естественная убыль. На такие ценности в установленном порядке утверждаются нормы потерь. В других случаях потери, недостачи возникают из-за небрежности в работе материально ответственных и иных лиц, халатности, наличия преднамеренных и непреднамеренных ошибок, обмана, а иногда и прямого мошенничества. Выявить и оформить такие факты, установить размер отклонений относительно информации, зафиксированной в первичных документах и отраженной в учете, становится возможным только при обнаружении этих фактов в процессе **проведения инвентаризации** путем проверки средств в натуре, а также состояния расчетов с Другими организациями. Одновременно решается задача проверки и документального подтверждения фактического наличия имущества. Следовательно, инвентаризация является продолжением документации. Она дополняет и уточняет достоверность данных текущего бухгалтерского учета и годовой бухгалтерской отчетности. С ее помощью обеспечивается организация более четкого контроля за наличием и движением имущества и источников его формирования, работой материально ответственных лиц.

Хозяйственные операции затрагивают объекты учета, имеющие разные единицы измерения. Одни из них имеют весовые измерители (кг, т), другие объемные ( $m^3$ ), третьи — меры длины и площади (см, м,  $m^2$ , погонные метры), четвертые — меры счета (штуки). Все они представляют собой натуральные измерители и распространяются на товарно-материальные ценности. Нередко возникает необходимость в исчислении эффективности проводимых мероприятий, результатов работы, когда наряду с натуральными и трудовыми измерителями требуется применить сводные (обобщающие) показатели. С этой целью в бухгалтерском учете применяется способ, называемый *оценкой*. С его помощью осуществляется перевод натуральных и трудовых измерителей в денежный (стоимостный) измеритель.

**Оценка** имущества, приобретенного за плату, производится путем сложения фактически понесенных затрат на его покупку.

Имущество, полученное на безвозмездной основе, принимается к учету по рыночной стоимости на дату оприходования. Имущество, произведенное самим экономическим субъектом, оценивается в сумме фактических затрат на его изготовление. Фактические затраты на изготовление конкретного объекта включают:

- расходы на его приобретение (рыночная цена или цена, установленная экспертным путем);
- проценты, уплаченные за предоставленный коммерческий кредит;
- наценки(надбавки);
- комиссионные вознаграждения (стоимость услуг), уплачиваемые снабженческим, внешнеэкономическим и иным организациям;
- таможенные пошлины, таможенные сборы и иные платежи;
- расходы на транспортировку;
- расходы на хранение и доставку, осуществляемые силами сторонних организаций.

Текущая рыночная стоимость объекта формируется на основе цены, действующей на дату его оприходования, подтвержденной документально или экспертным путем.

Причем величина цены не находится под влиянием каких-либо чрезвычайных обстоятельств, могущих оказать влияние на ее формирование. Имеется в виду, что объект оценки представлен на рынке в форме публичной оферты, между участниками сделки не имело принуждения к совершению сделки с чьей-либо стороны и т.п.

В случаях, предусмотренных действующим законодательством, оценка объекта, в том числе повторная, может быть проведена оценщиком по постановлению суда или по решению уполномоченного органа. При отпуске материально-производственных запасов на производственные и иные цели их оценка может осуществляться по одному из следующих методов:

- по себестоимости каждой единицы, сложившейся на момент

приобретения;

- по средней себестоимости;
- по себестоимости первых по времени приобретения таких, запасов (метод ФИФО);
- по себестоимости последних по времени их приобретения (метод ЛИФО).

Оценка товаров на предприятиях розничной торговли может быть принята в учете по одному из двух вариантов:

- по розничным продажным ценам с использованием в текущем учете обособленного счета «Торговая наценка»;
- по покупной стоимости без использования данного счета в текущем учете.

Применение других методов оценки, в том числе путем резервирования, допускается, если это предусмотрено действующим законодательством и нормативными актами органов, осуществляющих регулирование бухгалтерского учета. Таким образом, основным правилом оценки, кстати, прямо вытекающим из базового принципа бухгалтерского учета - принципа непрерывности функционирующего предприятия, является правило оценки приобретаемого соответствующего вида имущества в сумме фактических затрат на покупку.

Валютные счета организаций и операции в иностранной валюте показываются в бухгалтерском учете в рублях путем пересчета этой валюты по курсу Центрального банка РУзб. на дату совершения операции. Фактическая себестоимость объектов бухгалтерского учета исчисляется путем соизмерения и обобщения прошлого овеществленного и живого труда.

Этот прием получил название калькуляции. Сопоставление текущих издержек и конечных результатов достигается через оценку их в стоимостном измерении, базирующейся на данных калькуляции фактической себестоимости.

Таким образом, **оценка и калькуляция** выступают в качестве определяющего критерия для целей стоимостного измерения объектов бухгалтерского учета.

Процесс управления только тогда достигает цели, когда в текущем учете контроль за наличием и движением имущества, формированием и погашением обязательств осуществляется по отдельным их группам, видам, наименованиям в разрезе каждой позиции по местам нахождения или возникновения. Такая необходимость обусловлена различием в составе и функциональной роли отдельных объектов бухгалтерского учета в процессе расширенного общественного воспроизводства. Поэтому в учете объекты должны быть сгруппированы по экономической однородности. Решается эта задача при помощи **системы счетов** бухгалтерского учета.

*Счет* — локальная информационная система, определяющая группировку экономически однородного объекта учета, его сущность и изменение. С его помощью реализуется контрольная функция бухгалтерского учета.

Хозяйственные операции на счетах отражаются методом двойной записи. Двойная запись есть продукт кругооборота хозяйственных средств, отражающего двойственность самих хозяйственных процессов, проявляющуюся в тесной взаимозависимости и взаимообусловленности как результат осуществления хозяйственной операции. Например, в хозяйственной операции поступления денежных средств, полученных из банка в организацию, одновременно следует отразить в учете оприходование их в кассу и списание с расчетного счета. Этим подтверждается факт свершения хозяйственной операции и раскрывается экономическая сущность хозяйственной операции.

Счета и двойная запись применяются с *целью регистрации, текущей группировки и обобщения* учетной информации об объектах бухгалтерского учета, затрагиваемых хозяйственными операциями. Среди рассмотренных ранее приемов и способов учета счета и двойная запись имеют приоритетное значение, так как именно их применение позволяет подготавливать для нужд управления с различной степенью детализации и обобщения информацию, необходимую для достижения конечной цели экономического

субъекта - получения прибыли.

Через счета и двойную запись лежит путь к систематическому обобщению итогов хозяйственной деятельности, выбору дальнейшей стратегии организации. Достигается эта цель путем составления **бухгалтерского баланса**. Он не только раскрывает состав имущества конкретного субъекта по его видам, составу, функциональной роли и источникам формирования в процессе воспроизводства общественного продукта, но и содержит данные, анализ которых позволяет оценить уровень качества работы управляющих.

Бухгалтерский баланс включает остатки счетов, которые формируют имущество субъекта, его собственный и заемный капитал.

Итоговое обобщение фактов хозяйственной деятельности организации находит отражение в отчетности. Ею пользуются как внутренний аппарат управления, так и внешние пользователи, имеющие финансовые интересы в данной организации, или потенциальные инвесторы. Поэтому отчетность должна быть составлена по определенным правилам и стандартам.

В конечном итоге бухгалтерский баланс и отчетность выступают как способ *итогового обобщения и соизмерения* текущей учетной информации об активах и источниках создания организации, формирующих ее объекты учета.

При ведении учета и составлении отчетности требуются соблюдение следующих основных принципов:

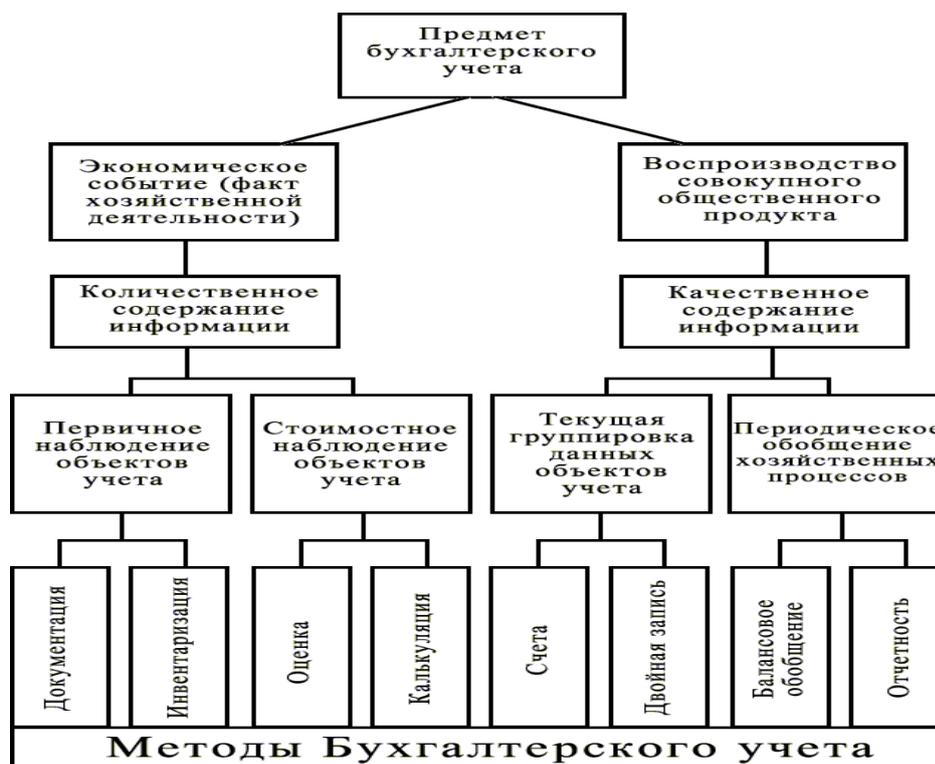
- непрерывность бухгалтерского учета;
- денежная оценка операций, активов и пассивов; достоверность информации;
- начисление;
- предусмотрительность (осторожность); преобладание содержания над формой;
- принцип продолжающейся деятельности предприятия; сопоставимость отчетных показателей;
- нейтральность финансовой отчетности; уместность (информация, относящаяся к делу);

- соответствие доходов и расходов отчетного периода; фактическая оценка активов и пассивов.

Подведем итоги рассмотрения сущности способов, применяемых в бухгалтерском учете. Итак, **метод бухгалтерского учета состоит из следующих способов (элементов): документации и инвентаризации, оценки и калькуляции, счетов и двойной записи, баланса и отчетности.**

Рассмотренные элементы (слагаемые) метода бухгалтерского учета подтверждают их специфичность, присущую только данному виду хозяйственного учета, позволяют всесторонне уяснить сущность его предмета. Каждый из них несет не только самостоятельную нагрузку, но и является исходной предпосылкой для функционирования следующей составной части метода, что позволяет уяснить причинную связь между фактами хозяйственной жизни. Тем самым достигается полное, непрерывное и объективное их отражение в системном бухгалтерском учете.

Итак, метод бухгалтерского учета есть взаимосвязанная совокупность способов познания сущности его предмета через процесс управления материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами с целью исчисления прибыли. Автоматизация бухгалтерского учета и применение математических методов в экономике предоставляют возможность моделирования учетными процессами. Оно может осуществляться как последовательно применительно к указанным выше элементам метода бухгалтерского учета, так и в тесной их взаимосвязи исходя из поставленных задач. Взаимосвязь предмета и метода бухгалтерского учета представлена на рис. 4.



**Рис. 4. Взаимосвязь предмета и метода бухгалтерского учета**

### **Ключевые слова и понятия:**

Хозяйственные средства, предмет бухгалтерского учета, хозяйственные процессы, источники хозяйственных средств, внеоборотные и оборотные активы, отвлеченные активы, метод бухгалтерского учета, документация, оценка, калькуляция, инвентаризация.

### **Контрольные вопросы:**

1. Расскажите сущность бухгалтерского учета?
2. Что вы понимаете под предметом бухгалтерского учета?
3. Что является объектом бухгалтерского учета?
4. По каким признакам подразделяются хозяйственные средства спортивной организации?
5. Перечислите методы бухгалтерского учета?
6. Какое значение для организации имеет метод калькуляция?
7. Объясните основную сущность метода документирование?
8. В чём заключается значение метода инвентаризация?
9. В чём заключается значение метода балансовое обобщение?

10. В чём заключается значение метода оценка?

## Глава 3. БУХГАЛТЕРСКИЕ СЧЕТА И ДВОЙНАЯ ЗАПИСЬ

### 3.1 Сущность и значение бухгалтерских счетов

Для руководства и осуществления хозяйственного процесса необходимо иметь показатели движения средств спортивных организаций (предприятия). Получение сведений о движении средств осуществляется с помощью бухгалтерских счетов. Счет представляет собой способ текущего отражения, экономической группировки и оперативного контроля за средствами хозяйства и хозяйственными операциями.

Открыть счет - это значит дать ему название и на соответствующей стороне записать начальное состояние учитываемого объекта, которое называется сальдо начальное и обозначается на счетах как *Сн*. Остатки, увеличение и уменьшение учитываемых объектов отражаются на разных сторонах счета в зависимости оттого, что учитывается на счете - средства или источники.

Состояние учитываемого объекта на конец месяца называется сальдо конечное и обозначается на счетах как *Ск*.

Все изменения, происходящие со средствами, либо их увеличение, записывается на счетах бухгалтерского учета. С целью раздельного учета увеличения и уменьшения счет делится на две части: левая – *дебет (Д)*, правая – *кредит (К)*. Любая запись, сделанная в левой части, является дебетованием счета, а в правой – кредитованием. Слова «дебет» (сокращенная форма в английском – *Dr.* – от лат. «deber») и «кредит» (сокращенная форма в английском – *Cr.* – от лат. «credere») являются просто бухгалтерскими терминами для обозначения правой и левой частей счета, но не для обозначения увеличения или уменьшения.

Сумма всех записей, сделанных за период (месяц) по дебету и по кредиту счета, называется соответственно дебетовым и кредитовым оборотами, обозначается на счетах соответственно *Доб* и *Коб*.

Графически счета представляют собой в виде буквы «Т», в

которых ведутся учетные записи. Записи на счетах ведутся в денежном измерителе. Это необходимо для получения обобщающих, итоговых показателей.

Эта простейшая модель включает три элемента:

- 1) название
- 2) левая часть –дебет
- 3) правая часть – кредит. Модель используется для анализа фактов хозяйственной деятельности и выглядит так:

Название счета	
Левая часть или дебет	Правая часть или кредит

В соответствии с делением бухгалтерского баланса на актив и пассив различают *активные и пассивные* счета бухгалтерского учета.

**Активный счет (А)** – это счет, предназначенный для отражения активов, на котором остаток и увеличение экономических ресурсов отражается по дебету счета, а уменьшение по кредиту. На активных счетах отражается учет хозяйственных средств предприятия (основные средства, производственные запасы, готовая продукция, денежные средства в кассе и др.) - это то, во что предприятие вложило средства.

Активный счет расположен в активе баланса и отличается тем, что суммы операций, соответствующие приходу средств по этому счету, регистрируются в дебете счета, а суммы расходных операций - в кредите. Сальдо активного счета расположено в дебете.

Структура активного счета:	
Д	К
1. Остаток на начало периода 2. Операции, вызывающие увеличение (+) 4. Остаток на конец периода (дебетовое сальдо) (1+2-3)	3. Операции, вызывающие уменьшение (-)
Сальдо конечное активного счета всегда дебетовое и рассчитывается как: $Ск (\text{активного счета}) = Сн + Д об - К об$	

**Пассивный счет (П)** – это счет, предназначенный для отражения движения источников хозяйственных средств предприятия (капитала и обязательств - уставный капитал, прибыль, ссуда банка и др.), на котором остаток и увеличение обязательств и капитала отражается по кредиту счета, а уменьшение по дебету.

Пассивный счет расположен в пассиве баланса. Суммы операций, соответствующие приходу средств по этому счету, регистрируются в кредите счета, а суммы расходных операций - в дебете. Сальдо пассивного счета расположено в кредите.

Структура пассивного счета:	
Д	К
3. Операции, вызывающие уменьшение (-)	1. Остаток на начало периода (кредитовое сальдо) 2. Операции, вызывающие увеличение (+) 4. Остаток на конец периода(1+2+3)
Сальдо конечное пассивного счета всегда кредитовое и рассчитывается как: $Ск (\text{пассивного счета}) = Сн + К об - Д об$	

Наглядно проиллюстрировать Т-модель счета можно на примере счета «Касса». В левой части (дебет) перечислены поступления денег в кассу (при этом в скобках указывается номер хозяйственной операции), в правой (кредит) – выплаты из кассы.

## 5010 Касса

Д	К
1) 50000	2) 35000
5) 1500	4) 200
7) 1000	8) 1000
	9) 400
	11) 600
Об <sub>д</sub> 52500	Об <sub>к</sub> 37200
Сальдо 15300	

Сумма (итог) поступлений составила 52500 сум, выплат – 37200 сум. Итоги называют **оборотами** и подсчитывают их в конце месяца. Разница между дебетовым и кредитовым оборотами называется **сальдо**. В нашем примере она составляет 15300 сум. и показывает сумму наличных денег в кассе.

Рассмотрим примеры отражения на счетах (схематической формы) остатков изменений средств и их источников.

### 3.2 Сущность метода двойной записи

Система двойной записи возникла в эпоху Ренессанса. Первое ее системное описание появилось в 1494 г. (два года спустя после открытия Колумбом Америки). Оно было дано Лукой Пачоли, францисканским монахом, другом Леонардо да Винчи. Великий немецкий поэт Гете называл двойную бухгалтерию «одним из самых замечательных изобретений человеческого разума». Выдающийся экономист и социолог Вернер Зомбарт считал, что «двойная запись вызвана к жизни тем же духом, что системы Галилея и Ньютона».

Система двойной записи основывается на принципе двойственности, которая означает, что все экономические явления имеют два аспекта: увеличение и уменьшение, пожертвование и приобретение, возникновение и исчезновение, которые компенсируют друг друга.

Метод двойной записи заключается в следующем - всякая

хозяйственная операция затрагивает два счета (две статьи баланса) и поэтому должна записываться дважды: в дебет одного счета и в кредит другого. Причем записи на счетах производятся таким образом, что дебет одного счета может быть взаимосвязан с кредитом одного или нескольких счетов, а кредит одного счета с дебетом одного или нескольких счетов в одинаковых суммах.

Благодаря методу двойной записи объекты бухгалтерского учета получают отражение на счетах во взаимной связи, что имеет важное значение для контроля. В системе двойной записи факт хозяйственной жизни должен быть зарегистрирован как минимум дважды: по дебету одного и кредиту другого счета таким образом, чтобы общая сумма по дебету уравновешивала общую сумму по кредиту. Поэтому в системе всегда поддерживается баланс.

Двойная запись применяется для отражения не только изменения форм стоимости в процессе кругооборота (I тип балансовых изменений), но и всех других хозяйственных операций. Этим же способом учитываются операции, изменяющие назначение (источники средств II тип), а также хозяйственные связи предприятия (III и IV типы).

Поскольку каждый тип балансовых изменений затрагивает две статьи баланса, необходимость именно двойного отражения любых операций очевидна. Иное содержание операций II III и IV типов лишь усложняет характер двойной записи, но не меняет ее сущность.

Необходимость двойного отражения хозяйственных операций (двойной записи) была установлена при рассмотрении типов балансовых изменений. Каждая хозяйственная операция приводит к двум экономическим явлениям и обязательно затрагивает две статьи баланса. Отсюда, отражая операции способом двойной записи, фиксируется оба вызываемые явления, т.е. записываются на двух счетах, соответствующих двум затрагиваемым статьям баланса.

Одновременно отмечается взаимосвязь, возникающая при этом между данными счетами. Этим облегчается контроль за происходящими операциями. Таким образом, двойная запись представляет собой способ отражения хозяйственных операций,

посредством которого оба явления, вызываемые операцией, показываются во взаимной связи на двух счетах в одинаковых суммах: на дебете и на кредите.

Приведем пример двойной записи.

Допустим, в кассу организации взято с расчетного счета 150000 сум. В результате этой операции оказались затронутым и два вида средств - наличные деньги в кассе и денежные средства на расчетном счете в банке. Деньги в кассе увеличились на 150000 сум., а на расчетном счете, наоборот, уменьшились на эту же сумму. Это - два явления данной операции. Отражая эту операцию на счетах бухгалтерского учета, ее сумму надо записывать, во - первых, по дебету счета «Денежные средства в кассе», так как этот счет активный, а в активных счетах увеличения отражаются на дебете и, во-вторых, на кредите счета «Денежные средства на расчетном счете», так как этот счет тоже активный, а уменьшения в активных счетах записываются в кредит.

Порядок записи этой операции на счетах будет следующим:

Дт.5010 «Денежные счета в кассе» 150000

Кт. 5110 «Денежные счета на расчетном счете» 150000

Запись на счетах бухгалтерского учета производят на основании документов, поэтому все принятые бухгалтерией документы подвергаются бухгалтерской обработке.

Один из ее этапов – запись корреспондирующих счетов по каждой операции, отраженной в документе. Определение записи корреспондирующих счетов на документах (т.е. составление бухгалтерских проводок) называется котировкой, а текст, указывающий наименование дебетуемого и кредитуемого счетов, и сумму отражаемой хозяйственной операции – *бухгалтерской проводкой*.

**Корреспонденция счетов** - это форма выражения взаимосвязи между счетами, возникающей при отражении в них обоих явлений, вызываемых хозяйственной операцией.

Различают **простые** бухгалтерские проводки, в которых корреспондируются только два счета, и **сложные**, в которых один

счет корреспондируется с несколькими счетами.

*Пример сложной бухгалтерской проводки.* От подотчетного лица поступили на склад материалы на сумму 20000 сум, остаток подотчетной суммы (10 000 сум.) он сдал в кассу. Бухгалтерская проводка по этой операции:

Дебет счета «Материалы» 20000 сум.  
Дебет счета «Касса» 10000 сум.  
Кредит счета «Расчеты с подотчетными лицами» 30000 сум.

Бухгалтерские проводки составляют на самом документе, которым оформляется хозяйственная операция, в ведомости или журнале, куда записывается операция, или на отдельном специальном бланке (мемориальных ордерах).

**Мемориальный ордер** – это документ бухгалтерского оформления, содержащий указание записать хозяйственную операцию на соответствующих счетах бухгалтерского учета.

#### МЕМОРИАЛЬНЫЙ ОРДЕР № 1

Записать за январь месяц 20\_\_ г.

Основание (ссылка на документы или содержание операции)	По дебету счета	По кредиту счета	Сумма
По приходному ордеру №1	«Касса»	«Расчетный счет»	10000
<b>Итого</b>			<b>10000</b>

3 января 20\_\_ г.

Главный бухгалтер

(подпись)

Для облегчения записей каждому счету присваивается определенный номер (шифр), поэтому при составлении бухгалтерских проводок указывают не наименование счетов, а их номера (№ 5010 – счет «Касса», № 5110 – счет «Расчетный счет»). При записи хозяйственных операций на счета их группируют по

экономически однородным признакам, т.е. записывают по определенной системе. Отражение хозяйственных операций на счетах бухгалтерского учета называется **систематической записью (регистрацией)**.

Наряду с систематической записью в организациях применяют **хронологическую запись**, под которой понимают регистрацию хозяйственных операций в той последовательности, в какой они совершаются. Различия в экономическом содержании операции при этом не учитываются. Хронологическую запись ведут для обеспечения контроля за полнотой учета всех хозяйственных операций. В хронологическом порядке ведут регистрационные журналы, кассовые книги и другие регистры.

### **РЕГИСТРАЦИОННЫЙ ЖУРНАЛ**

За январь 2019 г.

Порядковый номер мемориального ордера	Дата ордера	Сумма по мемориальному ордеру
1	3 января	10000
2	10 января	5000
3	14 января	20000
4	20 января	10000
	<b>Итого</b>	<b>45000</b>

В данном регистрационном журнале отражены все операции, по которым составлены бухгалтерские проводки и мемориальные ордера.

Общий итог (45000 сум) равен итогам дебетовых и кредитовых оборотов по счетам. Следовательно, на счетах все операции отражены в правильных суммах. Итак, отражение хозяйственной операции способом двойной записи обязательно затрагивает два счета. При этом один счет дебетуется, а другой - кредитруется. В дебет и кредит корреспондирующих друг с другом счетов по каждой операции проставляются одинаковые суммы. Когда делается сложная

запись, итог сумм, указанный по нескольким счетам, связанным с одним счетом, должен быть равен общей сумме, учтенной на этом счете.

При пользовании способом двойной записи не обязательно сумму каждой операции записывать дважды. Двойная запись должна обеспечить получение двух взаимосвязанных показателей по каждой хозяйственной операции (отражающих оба вызываемые ею явления). Поэтому в условиях современной техники, пользуясь шахматным принципом, записывают сумму каждой операции лишь один раз, добиваясь, однако, одновременного получения обоих требуемых показателей и во взаимной связи. При применении в бухгалтерском учете компьютеров хозяйственные операции кодируют, т.е. присваивают условное числовое обозначение каждой группе однородных операций. В результате группировки по каждой операции получают два показателя, отражая ее только один раз.

### **3.3 Синтетический и аналитический учет**

При помощи счетов в бухгалтерском учете получают сведения о средствах хозяйства и хозяйственных процессах. Общее представление о различных видах средств организации (предприятия) и их источниках, или о тех или иных хозяйственных процессах дают обобщенные данные, например сумма стоимости всех материалов, поступивших на предприятия, или величина выручки за всю реализованную продукцию и т.д.

Но одними общими показателями нельзя ограничиться при управлении организацией. Для контроля за действиями материально ответственных лиц (кладовщиков, менеджеров и др.), наблюдения за обеспеченностью предприятия необходимыми средствами; организации расчетов с дебиторами и кредиторами и т.д. необходимы детальные сведения, характеризующие состояние и движение каждого объекта учета. Причем сведения о материальных ценностях или расчетах должны иметь не только денежное выражение, но и натуральное или трудовое. Например, учет материалов должен

обеспечить сведения как об общей сумме материалов на складе, поступлении их и выбытии, так и данные об отдельных видах и сортах этих материалов; в учете расчетов с рабочими и служащими, кроме общих сведений о состоянии и изменениях расчетов с ними, нужны и детальные данные о состоянии и расчетах по заработной плате с каждым рабочим и служащим в отдельности. Поэтому для получения различных по степени детализации показателей в бухгалтерском учете используются два вида счетов: синтетические и аналитические.

Синтетические счета дают обобщенные показатели о хозяйственных средствах и операциях. Они ведутся только в денежном измерении. Аналитические счета служат для подробной характеристики объектов бухгалтерского учета. Посредством аналитических счетов данные, имеющиеся в синтетических счетах, детализируются и конкретизируются.

Аналитические счета, учитывающие материальные ценности и расчеты по заработной плате, содержат не только денежные, но и натуральные или трудовые показатели. Отражение хозяйственных средств и процессов в обобщенных показателях (на синтетических счетах) называется синтетическим учетом, а отражение их в детализированных показателях (на аналитических счетах) - аналитическим учетом.

Рассмотрим особенности синтетических и аналитических счетов на примере учета материалов. В этом счете имеются только обобщенные показатели о наличии, поступлении и расходе материалов в целом. Он не дает сведений о том, какие виды материалов имеются у предприятия, и как изменялся каждый вид в отдельности. В нем нет также натуральных показателей. Такой счет является **синтетическим**. Чтобы получить детальные показатели, нужны **аналитические счета**.

Для упрощения примера допустим, что организация (предприятие) имеет лишь два вида материалов - А и Б. Предположим, что данные о наличии и движении этих материалов, представленные итоговыми суммами на синтетическом счете - "Сырье

и материалы”, отразятся на аналитических счетах следующим образом:

### Материалы А

Д-т(приход)

К-т (расход)

№ операции	Количество, кг	Цена, сум	Сумма сум	№ операции	Количество, кг	Цена, сум	Сумма сум
Сальдо	1000	5	5000	2	500	5	2500
1	700	5	3500	3	800	5	4000
Оборот	700	5	3500	Оборот	1300	5	6500
Сальдо	400	5	2000				

Необходимо заметить, что в настоящее время значение аналитического учета резко возрастает. Дело в том, что в современных условиях объем и детализация бухгалтерских показателей, требующихся для управления хозяйством, сильно увеличиваются. Это приводит также к необходимости расширять применение в учете средств автоматизации для получения и передачи информации.

### Материалы Б

Д-т(приход)

К-т (расход)

№ операции	Количество, кг	Цена, сум	Сумма сум	№ операции	Количество, кг	Цена, сум	Сумма сум
Сальдо	300	10	3000	2	200	10	2000
1	600	10	6000	3	150	10	1500
Оборот	600	10	6000	Оборот	350	10	3500
Сальдо	550	10	5500				

На практике применяется упрощенная форма аналитических счетов материалов - количественно-суммовая. Здесь для наглядности использована развернутая форма записей. Таким образом, на аналитических счетах, развивающих синтетический счет «Материалы», остатки и операции по материалам записаны более подробно, Общие суммы остатков синтетического счета и всех трех операций разнесены частными суммами по конкретным видам материалов на аналитических счетах. При этом на аналитических счетах состояние и движение материалов отражено и в денежном, и в натуральном выражении.

**Общие итоги записей по аналитическим счетам должны совпадать с записями на синтетическом счете.**

Сравним суммы начальных и конечных остатков по нашим аналитическим счетам с соответствующими суммами по синтетическому счету «Сырье и материалы» начальные остатки 8000 сум. (5000+3000), конечные остатки 7500 сум. (2000+5500), суммы отдельных операций (первой, второй и третьей), записанные на синтетическом счете, равны соответствующим суммам в обоих аналитических счетах; итоги оборотов синтетического счета также совпадают с итогами соответствующих оборотов по обоим аналитическим счетам: по дебету 9500 сум. (3500+6000), по кредиту 10000 сум. (6500+3500). Совпадение всех этих сумм обязательно, так как на аналитических счетах записывались остатки и операции, которые отражены на синтетическом счете (только развернуто).

На таких же принципах основано строение и других синтетических и аналитических счетов. Следует иметь в виду, что аналитические счета источников средств и расчетов (кроме расчетов с рабочими и служащими) ведутся только в денежных показателях, так как эти объекты не имеют ни натурального, ни трудового измерения (лишь в особых случаях, например в учете расчетов в иностранной валюте, наряду с денежным используется и натуральный измеритель). Отсюда аналитические счета источников средств и расчетов обычно выглядят проще, чем аналитические счета материалов. Схематически они имеют тот же вид, что и синтетические счета. Сделаем вывод о взаимосвязи синтетических и аналитических счетов. Начальный и конечный остатки синтетического счета должны быть равны и одинаковы по характеру с общими суммами соответствующих остатков аналитических счетов. Это правило вытекает из того, что аналитические счета лишь детализируют данные синтетического счета, показывают составные части тех средств, которые отражаются на нем в общем виде. Согласно этому правилу, например, дебетовый остаток на синтетическом счете должен быть равен итогу всех дебетовых остатков на аналитических счетах, ведущихся в его развитие.

Обороты по дебету и кредиту синтетического счета должны быть равны соответствующим итогам оборотов по аналитическим счетам. Равенство оборотов синтетического счета, оборотам соответствующих аналитических счетов обусловлено тем, что на аналитических счетах записываются те же операции и на ту же сторону, что и на синтетическом. При этом суммы операции, записанной на нескольких аналитических счетах, всегда составляют в итоге общую сумму, отраженную по этой операции на синтетическом счете. При подведении итогов в конце учетного периода показатели синтетического и аналитических счетов должны обязательно сверяться, что очень важно для выявления и исправления тех или иных расхождений.

**Счета** - это промежуточное учетное звено между синтетическими и аналитическими счетами. При их помощи осуществляется дополнительная группировка данных аналитического учета с целью получения обобщенных сведений об отдельных объектах - внутри данного синтетического счета.

### **Ключевые слова и понятия**

Счёт, корреспонденция счетов, синтетический счёт, аналитический счёт, мемориальный ордер, дебет, кредит, систематическая запись, хронологическая запись.

### **Контрольные вопросы**

1. Что понимается под счетами бухгалтерского учёта?
2. Строение счёта бухгалтерского учёта?
3. Что представляет собой систематическая запись?
4. Что понимается под хронологической записью?
5. В чём заключается сущность корреспонденции счетов?
6. Понятие дебета бухгалтерского счёта?
7. Понятие кредита бухгалтерского счёта?
8. Какие операции отражаются в мемориальных ордерах?
9. Охарактеризуйте порядок заполнения регистрационного журнала?
10. Для чего предназначены мемориальные ордера?

## **МОДУЛЬ 2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

### **ГЛАВА 14. Экономическая сущность, функции и предмет финансового менеджмента**

#### **14.1. Введение в финансовый менеджмент в спортивных организациях**

Сложные задачи по повышению эффективности физической культуры и спорта на всех уровнях предстоит решать спортивным предпринимателям и менеджерам. Естественно, что модернизировать сложившуюся систему экономических отношений в спорте, качественно улучшить параметры ее функционирования, могут лишь высококачественные подготовленные специалисты в области физической культуры и спорта.

Физкультура и спорт активно влияют на экономическую сферу жизни государства и общества: на качество рабочей силы, на структуру потребления и спроса, на внешнеэкономические связи, туризм и другие показатели экономической сферы.

Роль физкультуры и спорта наиболее ярко проявляются по нескольким направлениям:

- физическая активность и оздоровительно-массовый спорт, способствует минимизации потерь практически во всех сферах жизнедеятельности в обществе, выступают альтернативой вредным привычкам;
- выступает значимым фактором увеличения продолжительности жизни населения и позитивно влияет на увеличение трудоспособного возраста;
- является одним из основных компонентов подготовки качественных трудовых ресурсов, а следовательно и фактором обеспечения экономического роста;
- является важной сферой обширной предпринимательской деятельности, которая обеспечивает, с одной стороны, занятость многих людей в отраслях спортивной индустрии; с другой стороны

пополняют федеральные и местные бюджеты за счёт налоговых поступлений.

В современных условиях развития экономики финансовый менеджмент (управление финансами) становится одной из наиболее сложных и приоритетных задач, стоящих перед управленческим персоналом любой организации независимо от сферы и масштабов его деятельности. С помощью финансового менеджмента организации выявляют огромные резервы для финансирования и организации своей деятельности и оптимизации структуры капитала.

Финансовый менеджмент представляет собой важную часть менеджмента, или форму управления процессами финансирования предпринимательской деятельности.

Финансовый менеджмент, или управление финансами предприятия, означает управление денежными средствами, финансовыми ресурсами в процессе их формирования, распределения и использования с целью получения оптимального конечного результата.

Финансовый менеджмент представляет собой управление финансами предприятия, направленное на оптимизацию прибыли, максимизацию курса акций, максимизацию стоимости бизнеса, чистой прибыли на акцию, уровня дивидендов, чистых активов в расчете на одну акцию, а также на поддержание конкурентоспособности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Финансовый менеджмент как наука управления финансами направлена на достижение стратегических и тактических целей хозяйствующего субъекта.

Финансовый менеджмент как система управления состоит из двух подсистем:

- 1) управляемая подсистема (объект управления)
- 2) управляющая подсистема (субъект управления).

Финансовый менеджмент реализует сложную систему управления совокупно-стоимостной величиной всех средств, участвующих в воспроизводственном процессе, и капиталом,

обеспечивающим финансирование предпринимательской деятельности.

Объектом управления является совокупность условий осуществления денежного оборота и движения денежных потоков, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих во внутренней и внешней среде предприятия. Поэтому в объект управления включаются следующие элементы:

- 1) Денежный оборот;
- 2) Финансовые ресурсы;
- 3) Кругооборот капитала;
- 4) Финансовые отношения.

Субъект управления - совокупность финансовых инструментов, методов, технических средств, а также специалистов, организованных в определенную финансовую структуру, которые осуществляют целенаправленное функционирование объекта управления. Элементами субъекта управления являются:

- 1) Кадры (подготовленный персонал);
- 2) Финансовые инструменты и методы;
- 3) Технические средства управления;
- 4) Информационное обеспечение.

## **14.2. Предмет финансирования в спортивных организациях**

Предмет финансирования спорта можно определить как изучение эффективного управления денежными потоками спортивными организациями для достижения их организационных целей. Это определение спортивных финансов включает четыре ключевых аспекта.

Во-первых, это предмет управления, связанный с эффективной деятельностью спортивных организаций. Таким образом, это область спортивного менеджмента; междисциплинарный предмет, который опирается на различные базовые дисциплины, такие как

организационное поведение, корпоративная стратегия, маркетинг, управление человеческими ресурсами, экономика и финансы, которые помогают понять природу спортивных организаций.

Во-вторых, ориентация на эффективное управление предполагает наличие у субъекта нормативных аспектов, касающихся не только "того, что есть", но и "того, что должно быть". Финансирование спорта - это описание финансового поведения спортивных организаций. Финансирование спорта также носит объяснительный характер, стремясь понять причинно-следственные процессы, определяющие финансовое поведение спортивных организаций посредством применения научного метода предложения теоретических гипотез и проверки их обоснованности путем сопоставления с эмпирическими данными. Но, что немаловажно, финансирование спорта также является предписывающим в том смысле, что оно должно обеспечивать важный вклад в процесс принятия решений в спортивных организациях, помогая определить наиболее подходящий курс действий в любой ситуации принятия решений.

Третий ключевой аспект финансирования спорта - это работа с денежными потоками. Спортивное финансирование - это исследование денежных потоков в спортивных организациях. Независимо от того, является ли спортивная организация крупномасштабным бизнесом, нацеленным на получение прибыли, или небольшой некоммерческой группой участников, ее деятельность будет включать поток денежных средств в организацию и из нее. Выживание любой спортивной организации в конечном счете зависит от того, сможет ли она поддерживать положительный чистый денежный поток.

Последним ключевым аспектом финансирования спорта является его охват. Спортивное финансирование занимается финансовым управлением во всех видах спортивных организаций. Спортивное финансирование имеет неминуемую тенденцию концентрироваться на профессиональных командных видах спорта как наиболее популярном и коммерциализированном аспекте

спортивной индустрии. Но финансирование спорта имеет отношение ко всем формам спортивных организаций. Все спортивные организации имеют собственные цели и должны эффективно управлять своими денежными потоками для достижения этих целей. Знание методов финансового менеджмента необходимо менеджерам всех спортивных организаций, а не только тем, кто занимается элитным зрительским спортом. Надежное финансирование является необходимым условием для эффективной работы всех спортивных организаций.

Основной целью финансового менеджмента является выработка определенных решений для достижения оптимальных конечных результатов и нахождения оптимального соотношения между краткосрочными и долгосрочными целями развития предприятия и принимаемыми решениями в текущем и перспективном финансовом управлении.

Целью финансового менеджмента являются выработка и применение методов, средств и инструментов для достижения целей деятельности фирмы в целом или ее отдельных производственно-хозяйственных звеньев – центров прибыли. Такими целями могут быть:

- максимизация прибыли;
- достижение устойчивой нормы прибыли в плановом периоде;
- увеличение доходов руководящего состава и вкладчиков (или владельцев) фирмы;
- повышение курсовой стоимости акций фирмы и др.

Главной целью финансового менеджмента является обеспечение роста благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде. Эта цель получает конкретное выражение в обеспечении максимизации рыночной стоимости бизнеса (предприятия) и реализует конечные финансовые интересы его владельца. По мнению Крейниной М.Н. «Финансовый менеджмент имеет цель не только определить все финансовые последствия тех или иных решений по вопросам работы

предприятия и даже не только найти способы устранения или смягчения влияния на финансовое состояние отрицательных последствий. Еще одна важнейшая цель финансового менеджмента — определить ориентиры, на основе которых можно оценить, благоприятен ли для данного предприятия сложившийся уровень того или иного показателя, а затем решить, нуждается ли показатель в росте, снижении или сохранении имеющегося уровня». Речь идет, прежде всего, о показателях, которые традиционно принято оценивать по нормальному или рекомендуемому уровню, универсальному для всех, или, в лучшем случае, - дифференцированному по отраслям. В первую очередь такими показателями являются коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости. По большинству из них существуют так называемые нормальные значения, имеющие рекомендательный характер. Значения, как правило, даются в определенном интервале. Однако практика показывает, что многие предприятия, у которых коэффициенты находятся за пределами, а иногда и далеко за пределами названных интервалов, находятся в благополучном финансовом состоянии, и наоборот, предприятие может иметь коэффициенты в пределах рекомендуемых уровней и одновременно тяжелое финансовое состояние. Причина в том, что рекомендуемые уровни усреднены и не рассчитаны на конкретные условия деятельности каждого предприятия, такие, как структура имущества, структура капитала, фондоёмкость, материалоемкость, состояние запасов и дебиторской задолженности, условия поставок материальных ценностей и оказания услуг и др. Все перечисленное только частично отражает отраслевые особенности. В большей степени это особенности каждого предприятия. В следующих статьях все названные обстоятельства будут подробно рассмотрены как основа для определения нормальных применительно к данному предприятию уровней коэффициентов. Ответив на вопрос, какой уровень нужен, можно принимать решения о способах его достижения также применительно к данному предприятию.

В ряде ситуаций финансовый менеджмент предполагает выбор одного варианта решения из возможных нескольких. Например, при необходимости увеличения источников финансирования - увеличивать либо собственные, либо заемные источники; при росте или падении выручки от продаж - выбор наиболее благоприятного для предприятия соотношения динамики цен и натурального объема продаж; при осуществлении инвестиций - выбор из нескольких критериев их эффективного самого важного в условиях данного предприятия и т.д.

В конечном итоге все эти цели ориентированы на повышение доходов вкладчиков (акционеров) или владельцев (собственников капитала) фирмы.

Таким образом, цель финансового менеджмента создание необходимых условий для такого движения финансовых и денежных потоков, которое обеспечивало бы бесперебойную и эффективную деятельность предприятия. Именно с этой целью осуществляется управление активами и источниками финансирования, финансовыми результатами продаж и учетом уровня рисков, планирования динамики активов и пассивов. Основа для принятия управленческих решений - глубокий финансовый анализ их оценка качества фактического финансового состояния предприятия.

В процессе реализации своей главной цели финансовый менеджмент направлен на реализацию следующих основных задач:

1. Обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития спортивной организации в предстоящем периоде. Эта задача реализуется путем определения общей потребности в финансовых ресурсах организации на предстоящий период, максимизации объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников, определения целесообразности формирования собственных финансовых ресурсов за счет внешних источников, управления привлечением заемного капитала,

оптимизации структуры источников формирования ресурсного финансового потенциала.

2. Обеспечение наиболее эффективного распределения и использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности спортивной организации. Оптимизация распределения сформированного объема финансовых ресурсов предусматривает установление необходимой пропорциональности в их использовании на цели экономического и социального развития предприятия, выплаты необходимого уровня доходов на инвестированный капитал собственникам организации и т.п.

3. Оптимизация денежного оборота. Эта задача решается путем эффективного управления денежными потоками спортивной организации в процессе кругооборота его денежных средств, обеспечением синхронизации объемов поступления и расходования денежных средств по отдельным периодам, поддержанием необходимой ликвидности его оборотных активов.

4. Обеспечение максимизации прибыли спортивной организации при предусматриваемом уровне финансового риска. Максимизация прибыли достигается за счет эффективного управления активами организации, вовлечения в хозяйственный оборот заемных финансовых ресурсов, выбора наиболее эффективных направлений операционной и финансовой деятельности. Максимизация прибыли должна обеспечиваться в пределах допустимого финансового риска, конкретный уровень которого устанавливается собственниками или менеджерами спортивной организации с учетом их рискованных предпочтений.

5. Обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли. Такая минимизация может быть обеспечена путем диверсификации видов операционной и финансовой деятельности, а также портфеля финансовых инвестиций; профилактикой и избеганием отдельных финансовых рисков, эффективными формами их внутреннего и внешнего страхования.

6. Обеспечение постоянного финансового равновесия спортивной организации в процессе его развития. Такое равновесие характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на всех этапах его развития и обеспечивается формированием оптимальной структуры капитала и активов, эффективными пропорциями в объемах формирования финансовых ресурсов за счет различных источников, достаточным уровнем самофинансирования инвестиционных потребностей.

7. Обеспечение возможностей быстрого реинвестирования капитала при изменении внешних и внутренних условий осуществления хозяйственной деятельности. Важнейшим условием обеспечения возможностей такого реинвестирования капитала выступает оптимизация уровня ликвидности как функционирующих активов, так и реализуемой предприятием инвестиционной программы в разрезе составляющих ее инвестиционных проектов.

В задачи финансового менеджмента входит нахождение оптимального соотношения между краткосрочными и долгосрочными целями развития фирмы и принимаемыми решениями в краткосрочном и долгосрочном финансовом управлении.

Так, в краткосрочном финансовом управлении, например, принимаются решения о сочетании таких целей, как увеличение прибыли и повышение курсовой стоимости акций, поскольку эти цели могут противодействовать друг другу. Это возникает в том случае, когда фирма, инвестирующая капитал в развитие производства, несет текущие убытки, рассчитывая на получение высокой прибыли в будущем, которая обеспечит рост стоимости ее акций. С другой стороны, фирма может воздерживаться от инвестиций в обновление основного капитала ради получения высоких текущих прибылей, что впоследствии отразится на конкурентоспособности ее продукции и приведет к снижению рентабельности производства, а затем падению курсовой стоимости ее акций и, следовательно, к ухудшению положения на финансовом рынке.

В долгосрочном финансовом управлении, ориентированном на те же конечные цели, прежде всего, учитываются факторы риска и неопределенности, в частности, при определении предполагаемой цены акций как показателя отдачи на вложенный капитал.

Задачей финансового менеджмента является определение приоритетов и поиск компромиссов для оптимального сочетания интересов различных хозяйственных подразделений в принятии инвестиционных проектов и выборе источников их финансирования.

Все рассмотренные задачи финансового менеджмента теснейшим образом взаимосвязаны, хотя отдельные из них и носят разнонаправленный характер (например, обеспечение максимизации суммы прибыли при минимизации уровня финансового риска; обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов и постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития и т.п.). Поэтому в процессе финансового менеджмента отдельные задачи должны быть оптимизированы между собой для наиболее эффективной реализации его главной цели.

В конечном итоге основная задача и цель финансового менеджмента – принятие решений по обеспечению наиболее эффективного движения финансовых ресурсов между фирмой и источниками ее финансирования, как внешними, так и внутрифирменными. Поэтому управление потоком финансовых ресурсов, выраженных в денежных средствах, является центральным вопросом в финансовом менеджменте.

### **14.3 Основные функции финансового менеджера**

К основным функциям управления финансами как подсистемы в системе управления организации относятся:

#### **Внутрифирменное финансовое планирование:**

- составление смет расходов
- планирование финансовых показателей
- составление перспективных и текущих финансовых

планов: капитальных вложений; кредитного; баланса доходов и расходов; баланса денежных поступлений и расходов; планового баланса активов и пассивов; финансового раздела бизнес-плана

**Анализ и оценка финансового состояния:**

- анализ бухгалтерской отчетности
- расчет финансовых показателей и коэффициентов
- операционный анализ по данным управленческого учета
- оценка финансового состояния
- прогнозирование вероятности банкротства
- обобщение результатов анализа и отчет перед акционерами или служащими о финансовых результатах и финансовом состоянии предприятия

**Управление оборотными средствами и ликвидностью:**

- разработка политики финансирования оборотных средств
- контроль за денежными поступлениями и выплатами
- оформление, получение и возврат краткосрочных банковских кредитов
- управление денежными средствами на текущих банковских счетах
- управление средствами в запасах
- управление дебиторской и кредиторской задолженностью

**Управление инвестиционным портфелем:**

- разработка инвестиционной политики
- обоснование вариантов инвестиций и формирование инвестиционного портфеля
- организация финансирования капитальных вложений
- управление капитальными вложениями
- определение фактической эффективности капитальных вложений
- управление финансовыми инвестициями

**Управление структурой капитала:**

- выбор рациональной структуры капитала
- разработка предложений о формах привлечения

дополнительного капитала

- взаимодействие с инвестиционными банками
- управление долгосрочными займами

### **Управление финансовыми рисками:**

- идентификация рисков
- оценка уровня риска
- выбор стратегии и тактики управления конкретным риском
- осуществление мер по защите от рисков

### **Прочие функции**

- обеспечение взаимоотношений с налоговой службой, статистическими органами, антимонопольным комитетом, комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку и другими государственными органами управления

- взаимодействие с учреждениями рыночной инфраструктуры
- организация выплаты дивидендов, выпуска ценных бумаг.

Финансовый менеджмент реализует свою главную цель и основные задачи путем осуществления определенных функций. Функции финансового менеджмента направлены на реализацию функций финансов организации и конкретизируются с учетом особенностей управления отдельными аспектами его финансовой деятельности.

Эти функции подразделяются на две основные группы, определяемые комплексным содержанием финансового менеджмента:

1) функции финансового менеджмента как управляющей системы (состав этих функций в целом характерен для любого вида менеджмента, хотя и должен учитывать его специфику);

2) функции финансового менеджмента как специальной области управления спортивной организации (состав этих функций определяется конкретным объектом финансового менеджмента).

Рассмотрим содержание основных функций финансового менеджмента в разрезе отдельных групп.

В группе функций финансового менеджмента как управляющей системы основными являются:

1. Разработка финансовой стратегии организации. В процессе реализации этой функции, исходя из общей стратегии экономического развития спортивной организации и прогноза конъюнктуры финансового рынка, формируется система целей и целевых показателей финансовой деятельности на долгосрочный период; определяются приоритетные задачи, решаемые в ближайшей перспективе и разрабатывается политика действий организаций по основным направлениям его финансового развития.

2. Создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности спортивной организации. В процессе реализации этой функции финансового менеджмента необходимо обеспечивать постоянную адаптацию этих организационных структур к меняющимся условиям функционирования предприятия и направлениям финансовой деятельности.

3. Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование альтернативных вариантов управленческих решений. В процессе реализации этой функции должны быть определены объемы и содержание информационных потребностей финансового менеджмента; сформированы внешние и внутренние источники информации, удовлетворяющие эти потребности; организован постоянный мониторинг финансового состояния предприятия и конъюнктуры финансового рынка.

4. Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности организации. В процессе реализации этой функции проводятся экспресс и углубленный анализ отдельных финансовых операций; результатов финансовой деятельности отдельных дочерних предприятий, филиалов и «центров ответственности»; обобщенных результатов финансовой деятельности организации в целом и в разрезе отдельных ее направлений.

5. Осуществление планирования финансовой деятельности организации по основным ее направлениям. Реализация этой функции финансового менеджмента связана с разработкой системы текущих планов и оперативных бюджетов по основным

направлениям финансовой деятельности, по различным структурным подразделениям и по предприятию в целом. Основой такого планирования является разработанная финансовая стратегия предприятия, требующая конкретизации на каждом этапе его развития.

6. Разработка действенной системы стимулирования реализации принятых управленческих решений в области финансовой деятельности. В процессе реализации этой функции формируется система поощрения и санкций в разрезе главных менеджеров и менеджеров отдельных структурных подразделений организации за выполнение или невыполнение установленных целевых финансовых показателей, финансовых нормативов и плановых заданий.

7. Осуществление эффективного контроля за реализацией принятых управленческих решений в области финансовой деятельности. Реализация этой функции финансового менеджмента связана с созданием систем внутреннего контроля в организации, разделением контрольных обязанностей отдельных служб и финансовых менеджеров, определением системы контролируемых показателей и контрольных периодов, оперативным реагированием на результаты осуществляемого контроля.

В группе функций финансового менеджмента как специальной области управления спортивной организации основными являются:

1. Управление активами. Функциями этого управления являются выявление реальной потребности в отдельных видах активов исходя из предусматриваемых объемов операционной деятельности предприятия и определение их суммы в целом, оптимизация состава активов с позиций эффективности комплексного их использования, обеспечение ликвидности отдельных видов оборотных активов и ускорение цикла их оборота, выбор эффективных форм и источников их финансирования.

2. Управление капиталом. В процессе реализации этой функции определяется общая потребность в капитале для финансирования формируемых активов предприятия;

оптимизируется структура капитала в целях обеспечения наиболее эффективного его использования; разрабатывается система мероприятий по рефинансированию капитала в наиболее эффективные виды активов.

3. Управление инвестициями. Функциями этого управления являются формирование важнейших направлений инвестиционной деятельности предприятия; оценка инвестиционной привлекательности отдельных реальных проектов и финансовых инструментов и отбор наиболее эффективных из них; формирование реальных инвестиционных программ и портфеля финансовых инвестиций; выбор наиболее эффективных форм финансирования инвестиций.

4. Управление денежными потоками. Функциями этого управления является формирование входящих и выходящих потоков денежных средств предприятия, их синхронизация по объему и во времени, по отдельным предстоящим периодам, эффективное использование остатка временно свободных денежных активов.

5. Управление финансовыми рисками. В процессе реализации этой функции выявляется состав основных финансовых рисков, присущих хозяйственной деятельности данного предприятия; осуществляется оценка уровня этих рисков и объем связанных с ними возможных финансовых потерь в разрезе отдельных операций и по хозяйственной деятельности в целом; формируется система мероприятий по профилактике и минимизации отдельных финансовых рисков, а также их страхованию.

6. Антикризисное финансовое управление. Функциями такого управления являются постоянный мониторинг финансового состояния предприятия с целью своевременного диагностирования симптомов финансового кризиса; определение масштабов кризисного состояния предприятия и факторов его вызывающих; определение форм и методов использования внутренних механизмов антикризисного финансового управления предприятием, а при необходимости - форм его внешней санации или реорганизации.

Существует два основных типа функций финансового менеджмента:

1. Функции объекта управления: воспроизводственная, обеспечивает воспроизводство авансированного капитала на расширенной основе; производственная – обеспечение непрерывного функционирования предприятия и кругооборота капитала; контрольная (контроль управления капиталом, предприятием).

2. Функции субъекта управления: планирование, прогнозирование, организация, регулирование, координация, стимулирование, координация, контроль.

Планирование в финансовом менеджменте играет существенную роль и охватывает весь комплекс мероприятий как по разработке решений, так и по внедрению их в жизнь. Для того, чтобы эта деятельность была успешной, создается методология и методика разработки финансовых планов.

Прогнозирование представляет собой разработку на долгосрочную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его разных частей. Особенностью прогнозирования является альтернативность в построении финансовых показателей, вариантность развития финансового состояния объекта управления. Управление на основе предвидения этих изменений требует выработки у финансового менеджера определенного чутья рыночного механизма и интуиции, а также принятия гибких и быстрых решений.

Организационная функция финансового менеджмента состоит в объединении людей, которые совместно участвуют в реализации финансовой программы на основании определенных правил и процедур. К этим правилам и процедурам относятся создание органов управления, установление взаимосвязей между управленческими подразделениями, разработка норм, нормативов, методик.

Регулирование в финансовом менеджменте представляет собой влияние на объект управления, при помощи которого можно

достигнуть устойчивого состояния финансовой системы в случае возникновения отклонений от заданных параметров. Регулирование охватывает главным образом текущие мероприятия по устранению возникающих отклонений от плановых заданий, установленных норм и нормативов.

Координация в финансовом менеджменте – согласование работы всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов. Координация обеспечивает единство отношения объекта управления, субъекта управления и отдельного работника.

Стимулирование в финансовом менеджменте – побуждение работников финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда.

Контроль в финансовом менеджменте представляет собой проверку организации финансовой работы, исполнения финансовых планов и т.д. При помощи контроля собирается информация об использовании финансовых средств и о финансовом состоянии объекта, выявляются дополнительные финансовые резервы, вносятся изменения в финансовые программы. Контроль предусматривает анализ финансовых результатов. Анализ, в свою очередь, является частью процесса планирования финансов. Таким образом, контроль является обратной стороной финансового планирования и должен рассматриваться как его составная часть.

### **Ключевые слова и понятия**

Финансы, финансовая система, финансирование, финансовый менеджмент, функции финансового менеджера.

### **Контрольные вопросы:**

1. Что понимается под сущностью финансов?
2. Как формируется финансовая система?
3. Как осуществляется финансирование спортивных организаций?
4. В чём заключается сущность финансового менеджмента?
5. Перечислите основные задачи финансового менеджмента?

6. Сгруппируйте два основных типа функций финансового менеджмента?
7. Назовите основные функции финансового менеджмента?
8. Что изучает предмет финансового менеджмента?
9. Что обеспечивает координация в финансовом менеджменте?
10. Объясните сущность функции регулирования в финансовом менеджменте?

## Глава 15. КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

### 15.1. Базовые концепции финансового менеджмента.

Методологический фундамент корпоративных финансов составляют несколько базовых концепций, характеризующих наиболее важные и существенные закономерности, возникающие в процессе создания бизнесом новой стоимости и ее распределения между основными заинтересованными группами экономических субъектов, принимающими участие в распределении вновь созданной стоимости. Ниже приведен список этих концепций:

1. Риск и доходность.
2. Стоимость, капитал и прибыль.
3. Денежные потоки.
4. Временная стоимость денег.
5. Доходно-расходный метод.
6. Альтернативные издержки.
7. Цена (себестоимость) капитала.
8. Гипотеза эффективности финансовых рынков.
9. Акционерная стоимость.
10. Агентские отношения и агентские издержки.

Рассмотрим более подробно каждую из этих концепций.

Первой в списке следует поставить концепцию риска и доходности, утверждающую, что конечной целью деятельности любого экономического субъекта является увеличение богатства. Величина прироста богатства за период времени формирует доход экономического субъекта, который может состоять из двух частей – текущего дохода и дохода от прироста стоимости. Оба этих вида дохода равноценны для инвестора – теоретически у него нет причин предпочитать текущий доход капитальному и наоборот. Отношение совокупного дохода к величине богатства экономического субъекта на начало периода называется доходностью, которая обычно измеряется в годовых процентах и характеризует темп прироста

богатства за период. Для экономических субъектов не существует верхнего предела для уровня ожидаемой ими доходности к получению – при прочих равных условиях варианту, обещающему более высокую доходность, будет отдано предпочтение. Однако, рост будущей доходности всегда связан с пропорциональным увеличением неопределенности реального получения доходов. Любая вновь открывающаяся возможность получения более высокого дохода очень быстро становится известной большому числу экономических субъектов (в этом проявляется действие еще одной базисной концепции финансов – гипотезе об эффективности финансового рынка), которые вступают в жесткую конкурентную борьбу. Рост числа претендентов на будущие доходы снижает шансы каждого из них в отдельности и увеличивает неопределенность успешного исхода. Уровень неопределенности, сопряженный с получением будущих доходов, называется в финансах риском. Более высокая в сравнении со средним уровнем доходность рассматривается как вознаграждение (премия) за дополнительный риск, который принимает на себя экономический субъект. Концепция риска и доходности базируется на признании прямо пропорциональной связи между ожидаемой доходностью и риском любой деловой операции.

Количественному измерению богатства, доходности и риска способствует концепция стоимости, капитала и прибыли. Под капиталом понимаются сбереженные (не потребленные) владельцем экономические блага, которые могут быть направлены (инвестированы) в сферы деятельности, обеспечивающие получение дохода. Стоимость инвестированного капитала определяется общей суммой будущих денежных доходов, которые ожидается получить от его производственного использования и уровнем риска, сопряженным с этими доходами. Ожидание увеличения будущих доходов увеличивает стоимость инвестированного капитала, в то время как увеличение риска (неопределенности), связанного с получением этих доходов, уменьшает (дисконтирует) сегодняшнюю стоимость капитала.

Корпоративная форма ведения бизнеса предполагает физическое отчуждение капитала от его владельцев (инвесторов) и овеществление его в форме активов корпорации. Чистая (за минусом обязательств) стоимость активов равна стоимости вложенного в них капитала. Рост стоимости активов, опережающий увеличение обязательств, обуславливает увеличение стоимости капитала, то есть получение прибыли. Одной из широко распространенных моделей определения прибыли является бухгалтерская модель, определяющая величину чистой прибыли за период как разницу между валовыми доходами и валовыми расходами предприятия за этот же период. Заработанная организацией за период чистая прибыль может быть либо выплачена инвесторам в форме дивидендов (обеспечивая им тем самым получение текущего дохода) либо реинвестирована (капитализирована) самим предприятием в надежде на получение еще более высокой прибыли в будущем. В последнем случае инвесторы получают доход в форме прироста стоимости вложенного ими капитала. Кроме бухгалтерской существуют и другие модели определения прибыли – экономической прибыли, прибыли инвесторов и др. – которые широко используются в финансовом менеджменте.

Вне зависимости от используемых моделей определения прибыли, конечный доход на инвестированный капитал должен быть получен в денежной форме. Текущие доходы инвесторам выплачиваются в форме дивидендов или процентов за кредит. Доход от прироста стоимости капитала может быть реализован инвесторами путем свободной продажи соответствующих ценных бумаг (акций или облигаций) на финансовом рынке либо в результате выкупа собственных ценных бумаг, осуществляемого компанией-эмитентом. Совокупность всех денежных выплат, поступающих инвестору от его капиталовложений, формирует денежный поток. Величина, распределение во времени и степень определенности будущих денежных потоков определяют текущую (современную) стоимость каждой конкретной инвестиции

Концепция денежных потоков дополняется концепцией временной стоимости денег, исходящей из признания факта существования у всех экономических субъектов положительного временного предпочтения в отношении ожидаемых денежных выплат. Деньги, получение которых ожидается раньше, оцениваются потенциальными получателями выше, чем более поздние выплаты. Процесс удешевления будущих денежных потоков под действием временной стоимости денег отражается в финансовых расчетах посредством процедуры дисконтирования будущих денежных потоков. Эта техническая процедура осуществляется с использованием процентных и учетных ставок, уровень которых определяется как общей макроэкономической ситуацией, так и специфическими характеристиками конкретных инвестиций.

Методологическую основу всех экономических решений составляет доходно-расходный метод. Стоимость вложенного в бизнес капитала возрастает только в том случае, если доходы от его эксплуатации превышают расходы, связанные с его поддержанием. Наиболее сложной проблемой в использовании данного метода является точное измерение и полный учет всех доходов и расходов, возникающих вследствие принятия экономического решения. В финансовом менеджменте под доходами и расходами всегда понимаются будущие денежные притоки и оттоки, обусловливаемые конкретным экономическим решением. Будущие денежные потоки, являющиеся релевантными по отношению к принимаемому решению, называются приростными денежными потоками. Наряду с явными издержками в состав приростных денежных потоков должны включаться все утраченные выгоды вследствие отказа от возможных альтернатив принимаемому решению. Такие упущенные выгоды называются альтернативными издержками. Наиболее существенным компонентом альтернативных издержек являются доходы, утраченные инвестором вследствие отказа от альтернативных возможностей инвестирования капитала. Бизнес может рассчитывать на привлечение необходимого ему капитала

лишь в том случае, если он в состоянии обеспечить инвесторам доход, превышающий понесенные ими альтернативные издержки.

Альтернативные издержки по привлечению капитала выступают для его получателей (корпоративных предприятий) в форме цены (себестоимости) капитала. Для обоснования любых (прежде всего – долгосрочных) экономических решений корпорация должна знать реальную цену капитала, которую она обязана выплачивать инвесторам. Это означает определение минимально приемлемой ставки ожидаемой доходности от инвестиций корпорации, на которую могут согласиться ее инвесторы. Дисконтирование будущих денежных потоков, ожидаемых от инвестиций, должно осуществляться по процентной ставке, равной цене капитала корпорации. Для учета влияния структуры капитала (соотношения собственных и заемных источников) должна рассчитываться средневзвешенная цена капитала (WACC).

Успешное практическое применение всех перечисленных выше базовых концепций возможно лишь при соблюдении одного важнейшего условия – наличия достаточно эффективного финансового рынка, на котором непрерывно осуществляется купля и продажа специфического финансового товара – капитала. Корпорации являются покупателями этого товара, расплачиваясь за него своими ожидаемыми в будущем доходами. В качестве продавцов капитала выступают инвесторы, предоставляющие корпорациям долгосрочные и краткосрочные финансовые ресурсы. Для закрепления юридических прав инвесторов на собственность по отношению к покупаемым ими будущим доходам корпораций, сделки на финансовом рынке осуществляются в форме торговли ценными бумагами – акциями и облигациями – подтверждающими факт предоставления капитала корпорациям. Величина, время поступления и степень неопределенности будущих доходов от инвестиций находят отражение в рыночной стоимости (котировках) ценных бумаг.

## 15.2 Основные виды концепций финансового менеджмента

Финансовый менеджмент базируется на следующих взаимосвязанных основных концепциях:

- Концепция денежного потока.
- Концепция временной ценности денежных ресурсов.
- Концепция компромисса между риском и доходностью.
- Концепция цены капитала.
- Концепция эффективности рынка капитала.
- Концепция асимметричности информации.
- Концепция агентских отношений.
- Концепции альтернативных затрат.

**1) Концепция денежного потока** предполагает идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид (краткосрочный, долгосрочный, с процентами или без): оценка факторов, определяющих величину элементов денежного потока; выбор коэффициента дисконтирования, позволяющего сопоставить элементы потока, генерируемые в различные моменты времени; оценка риска, связанного с данным потоком, и способы его учета.

**2) Концепция временной ценности денежных ресурсов.** Концепция изменения стоимости денег во времени играет центральную роль в практике финансовых вычислений и выражает необходимость учета фактора времени при осуществлении долговременных финансовых операций путем оценки и сравнения стоимости денег в начале финансирования проекта и при их возврате в виде будущих денежных поступлений.

Концепция временной стоимости денег заключается в том, что стоимость денег с течением времени изменяется с учетом нормы прибыли на финансовом рынке, в качестве которой обычно выступает норма ссудного процента. Таким образом, одна и та же сумма денег в разные периоды времени имеет разную стоимость. При этом стоимость денег в настоящее время всегда выше, чем в любом будущем периоде. Эта неравноценность определяется действием трех основных факторов: инфляцией, риском

неполучения дохода при вложении капитала и особенностями денег, рассматриваемых как один из видов оборотных активов.

Как известно, инфляционные процессы, свойственные любой экономике, вызывают обесценение денег. Это означает, что денежная единица сегодня имеет большую стоимость, чем завтра. Эта ситуация определяет желание инвестировать денежные средства с целью, как минимум, получить доход, покрывающий инфляционные потери.

В любой финансовой операции существует риск невозвращения инвестированных средств и (или) неполучения дохода. Этот риск вытекает из того, что любой договор, по которому получение денег ожидается в будущем, имеет вероятность быть неисполненным или исполненным не в полной мере. Каждый участник бизнеса вероятно может вспомнить конкретные примеры, связанные с ожидаемыми в будущем, но так и неполученными доходами. Например, знакомая многим ситуация: постоянный покупатель и партнер, которому была предоставлена значительная отсрочка платежа, не выполнил своих обязательств перед поставщиком вследствие того, что обанкротился, хотя в момент осуществления поставки ничто не предвещало такого результата.

Рассматривая денежные средства как один из видов активов, следует отметить их главную особенность — любой актив должен генерировать прибыль. Из этого следует, что сумма, предполагаемая к получению в будущем должна быть заведомо больше суммы, вложенной в настоящий момент времени.

Концепция временной стоимости денег имеет принципиальное значение в связи с тем, что решения финансового характера предполагают оценку и сравнение денежных потоков, осуществляемых в разные временные периоды. Рассмотрим отдельные элементы методического инструментария стоимости денег.

Временная ценность — объективно существующая характеристика денежных ресурсов. Она определяется тремя основными причинами:

1. Инфляцией;
2. Риском недополучения, или неполучением ожидаемой суммы;
3. Оборачиваемостью.

**3) Концепция компромисса между риском и доходностью.** Смысл концепции: получение любого дохода в бизнесе практически всегда сопряжено с риском, и зависимость между ними прямо пропорциональная. В то же время возможны ситуации, когда максимизация дохода должна быть сопряжена с минимизацией риска.

**4) Концепция цены капитала** – обслуживание того или иного источника финансирования обходится для фирмы неодинаково, следовательно, цена капитала показывает минимальный уровень дохода, необходимый для покрытия затрат по поддержанию каждого источника и позволяющий не оказаться в убытке. Количественная оценка цены капитала имеет ключевое значение в анализе инвестиционных проектов и выборе альтернативных вариантов финансирования предприятия.

**5) Концепция эффективности рынка капитала** – операции на финансовом рынке (с ценными бумагами) и их объем зависят от того, насколько текущие цены соответствуют внутренним стоимостям ценных бумаг. Рыночная цена зависит от многих факторов, и в том числе от информации. Информация рассматривается как основополагающий фактор, и насколько быстро информация отражается на ценах, настолько меняется уровень эффективности рынка. Термин «эффективность» в данном случае рассматривается не в экономическом, а в информационном плане, т. е. степень эффективности рынка характеризуется уровнем его информационной насыщенности и доступности информации участникам рынка. Достижение информационной эффективности рынка базируется на выполнении следующих условий:· рынку свойственна множественность покупателей и продавцов;· информация доступна всем субъектам рынка одновременно, и ее получение не связано с затратами;· отсутствуют транзакционные

затраты, налоги и другие факторы, препятствующие совершению сделок;· сделки, совершаемые отдельным физическим или юридическим лицом, не могут повлиять на общий уровень цен на рынке;· все субъекты рынка действуют рационально, стремясь максимизировать ожидаемую выгоду;· сверхдоходы от сделки с ценными бумагами невозможны как равновероятностное прогнозируемое событие для всех участников рынка.

**6) Концепция асимметричности информации** – напрямую связана с пятой концепцией. Ее смысл заключается в следующем: отдельные категории лиц могут владеть информацией, не доступной другим участникам рынка. Использование этой информации может дать положительный и отрицательный эффект.

**7) Концепция агентских отношений** введена в финансовый менеджмент в связи с усложнением организационно – правовых форм бизнеса. Суть: в сложных организационно-правовых формах присутствует разрыв между функцией владения и функцией управления, то есть владельцы компаний удалены от управления, которым занимаются менеджеры. Для того, чтобы нивелировать противоречия между менеджерами и владельцами, ограничить возможность нежелательных действий менеджеров, владельцы вынуждены нести агентские издержки (участие менеджера в прибылях либо согласие с использованием прибыли).

**8) Концепция альтернативных затрат:** любое вложение всегда имеет альтернативу.

### **15.3. Основные принципы управления финансового менеджмента**

Эффективное управление финансовой деятельностью спортивной организации обеспечивается реализацией основных принципов финансового менеджмента, как составной части общего менеджмента организации:

**1. Органическая интеграция в общей системе управления.** Любое управленческое решение оказывает влияние на

формирование денежных потоков спортивной организации, результаты его физической деятельности и финансовое состояние организации. Управление финансами непосредственно связано с производственным менеджментом, кадровым и инновационным менеджментом и другими видами функционального менеджмента. Однако решение специальных вопросов финансового менеджмента во многом в свою очередь зависит от производственно-коммерческих характеристик и параметров деятельности спортивной организации.

**2. Ориентированность на стратегические цели развития спортивной организации.** Проекты управленческих решений в области финансовой деятельности в текущем периоде должны быть согласованы с миссией (главной целью деятельности) спортивной организации, стратегическими направлениями его развития, показателями развития собственных финансовых ресурсов и т.д.

**3. Оптимизация процесса выбора управленческих финансовых решений.** Реализация этого принципа предполагает, что подготовка каждого управленческого решения в сфере формирования и использования финансовых ресурсов и организации денежного оборота должна учитывать возможные альтернативы управленческих действий по управлению финансами. При существовании альтернативных проектов управленческих решений их выбор для реализации должен быть основан на системе критериев, определяющих финансовую идеологию, финансовую стратегию или конкретную финансовую политику спортивной организации, а также ресурсные ограничения организации в конкретный временной период. Система критериев и ресурсных ограничений устанавливается самой организацией.

**4. Комплексный характер формирования управленческих решений.** Финансовый менеджмент должен рассматриваться как комплексная управляющая система, обеспечивающая разработку взаимозависимых управленческих решений, Каждое из которых вносит свой вклад в общую результативность финансовой деятельности спортивной организации.

Все управленческие решения в области формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации взаимосвязаны и оказывают влияние на результативность его деятельности (прибыль, рентабельность, объем ресурсов и т. д.). Иногда это влияние может носить противоречивый характер. Например, отвлечение финансовых ресурсов на выполнение выгодного в перспективе инвестиционного проекта может резко ухудшить оперативную (текущую) финансовую ситуацию в организации и потребует привлечения краткосрочных кредитов и т. д.

**5. Организация высокого динамизма управления.** В настоящее время с изменениями конъюнктуры финансового рынка, высокой динамикой факторов внешней среды на современном этапе развития рыночной экономики разработанные эффективные финансовые управленческие решения в предыдущем периоде не всегда эффективны сегодня или в будущих периодах. Очень быстро меняются во времени и внутренние условия хозяйствования предприятия, особенно на этапах перехода к последующим стадиям его жизненного цикла. На основании этого можно сделать вывод о необходимости организации высокого динамизма разработки и исполнения управленческих решений в области управления финансами организации в целях учета изменений факторов внешней среды, ресурсного потенциала спортивной организации, форм организации производственной и финансовой деятельности, финансового состояния и других параметров функционирования организации.

### **Ключевые слова и понятия**

Концепция денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью, цены капитала, эффективности рынка капитала, асимметричности информации, агентских отношений, альтернативных затрат.

### **Контрольные вопросы:**

1. В чём заключается сущность концепций в финансовом менеджменте?
2. Выделите основные виды концепций в финансовом управлении.
3. За счёт чего производится оптимизация процесса выбора управленческих финансовых решений?
4. В чём заключается комплексный характер формирования управленческих решений?
5. В чём заключается принцип оптимизации процесса выбора управленческих финансовых решений?
6. Как осуществляется организация высокого динамизма управления?
7. Охарактеризуйте понятие органической интеграции в общей системе управления.
8. В чём сущность концепции компромисса между риском и доходностью?
9. Что обеспечивают альтернативные издержки по привлечению капитала?
10. Какие ресурсы взаимосвязаны между собой в принятии управленческих решений?

## **ГЛАВА 16. ОРГАНИЗАЦИЯ МЕХАНИЗМА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В СПОРТИВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ**

### **16.1. Основные принципы организации управления**

Любое финансовое или инвестиционное управленческое решение, предполагаемое к реализации, должно удовлетворять следующим принципам:

- Интегрированность с общей системой управления организацией.
- Комплексный характер формирования управленческих решений.
- Высокий динамизм управления.
- Многовариантность подходов к разработке управленческих решений.
- Ориентированность на стратегические цели развития предприятия.

**Интегрированность с общей системой управления спортивной организации:** ни одно финансовое решение не может быть реализовано само по себе, оно всегда сопряжено с принятием решений в какой-либо другой сфере управления организацией.

**Комплексный характер формирования управленческих решений:** любое финансовое решение отражается на величине финансового результата спортивной организации и его финансовом состоянии.

**Высокий динамизм управления:** ни одно финансовое решение, принятое в текущем периоде, не может быть автоматически перенесено на будущий период.

**Ориентированность на стратегические цели развития организации:** ни одно текущее финансовое решение, даже самое эффективное, не может быть принято, если оно противоречит стратегическим целям развития организации.

**Организационная структура финансового менеджмента** - взаимосвязанная совокупность структурных служб и подразделений спортивных организаций, обеспечивающих разработку и принятие управленческих решений по отдельным аспектам финансовой деятельности и несущих ответственность за результаты этих решений.

## **16.2 Организация работы финансового менеджмента**

Финансовая работа состоит из процедур разного уровня сложности и ответственности.

Первый уровень - принятие финансовых решений по перспективам развития и текущей деятельности, привлечению источников финансирования и их использованию, проведение определенной финансовой политики. Это задачи высшего уровня сложности и ответственности, их решение входит в компетенцию высших руководителей предприятия и лишь частично делегируется более низким звеньям управления.

Если в управлении производственно-хозяйственной деятельностью руководители организации могут идти на существенную децентрализацию, т. е. делегировать нижестоящим звеньям, например филиалам, отделениям, другим подразделениям, широкие полномочия по принятию управленческих решений, то финансовая деятельность находится под непосредственным контролем высшего руководства, которое координирует денежные потоки и принимает финансовые решения относительно развития организации.

Второй уровень — выполнение различных финансовых расчетов, оформление финансовых документов, составление отчетов, т. е. более простые технические задачи, которые решают работники бухгалтерской, финансовой, экономической служб; некоторые из этих задач можно поручить работникам других подразделений организации.

Состав финансовой службы, объем и особенности

организации финансовой работы зависят от характера и специфики деятельности предприятия, объемов финансовых ресурсов, которыми распоряжается организация.

Финансовая служба не обязательно выделяется в отдельное подразделение (например, финансовый отдел). В таких случаях оперативную финансовую работу, все виды расчетов, анализ и финансовый контроль выполняет бухгалтерия.

Организации избирают удобную для них форму организации финансовой работы исходя из конкретных условий хозяйствования, структуры управления, наличия территориально обособленных подразделений (филиалов, представительств).

Размер организации влияет в основном не на количество функций, а на степень их сложности. С увеличением размеров организации возрастает сложность управления финансами, поэтому каждая функция подразделяется на подфункции, которые могут быть распределены между отдельными специалистами и подразделениями.

Так, у малых и средних организаций функции финансового менеджмента менее сложны, чем у крупных, поэтому их выполнение может совмещаться с выполнением других управленческих функций (например, с руководством организации в целом, управлением производством и сбытом, ведением бухгалтерского учета).

Наиболее сложными становятся функции по управлению финансами в крупных корпорациях.

Управляющий комитет корпорации обычно состоит из начальников департаментов маркетинга, финансов и производства; они вместе определяют долгосрочные цели развития фирмы по этим направлениям на 5–10 лет. Затем руководители соответствующих операционных отделов изыскивают новые типы товаров, составляют планы расширения производства существующих товаров и намечают пути уменьшения производственных и внепроизводственных затрат.

Для экономического стимулирования операционных

менеджеров к поиску прибыльных инвестиционных решений поощрения и продвижения по службе должны соответствовать способности каждого отдела выполнять поставленные долгосрочные цели.

Должность вице-президента по финансам существует только в крупных компаниях, в средних — финансовый управляющий и главный бухгалтер, а в малых — только главный бухгалтер.

Иногда для лучшей координации финансовой политики в корпорации создается финансовая комиссия, которая подотчетна совету директоров. Если финансовой комиссии не предусмотрено, то высшее руководство по финансам подотчетно непосредственно директору - распорядителю, который отвечает за эффективность использования капитальных ресурсов, что предусматривает планирование и координацию финансовой деятельности. Высший руководитель по финансам обычно присутствует на заседаниях совета директоров, дает консультации по финансовым проблемам; он часто является членом этого совета.

Хотя функции финансового управляющего и главного бухгалтера в корпорации могут быть распределены между службами, но чаще всего ввиду тесной взаимосвязи выполняются в совокупности.

Практика показала эффективность организации управления финансами, при которой делегирование ответственности за получение дохода (прибыли) и достаточно широких полномочий в управлении текущей деятельностью сочетается с централизацией принятия финансовых решений по распределению и использованию финансовых результатов. Примером такой организации управления является создание на предприятии так называемых центров ответственности. В зависимости от того, за какие финансовые результаты отвечают менеджеры центра, различают центры доходов, прибыли, затрат и инвестиций. Согласование оплаты труда работников с

соответствующим запланированным для центра показателем (выручка, прибыль, затраты, норма прибыли на инвестиции) повышает заинтересованность в результатах деятельности и способствует улучшению финансовых результатов предприятия в целом. Управление по центрам ответственности характеризуется четким распределением функций между структурными подразделениями предприятия (департаментами, отделами, участками и т. п.), большой самостоятельностью и ответственностью сотрудников в решении оперативных вопросов.

### **Ключевые слова и понятия**

Финансовая служба, организация финансовой работы, уровень сложности управления финансами, распределение функций, управление финансами корпораций.

### **Контрольные вопросы:**

1. Цель финансового менеджмента.
2. Какие задачи решаются с помощью методов и приемов финансового менеджмента?
3. Основные функции финансовых менеджеров.
4. От чего зависит форма организации финансовой работы в спортивной организации?
5. Почему эффективно управление по центрам ответственности?
6. Какие обязательства выполняет финансовая служба?
7. На кого возложена организация финансовой работы?
8. В чём заключается уровень сложности управления финансами?
9. В чём заключается эффективность управления организацией?
10. С какой целью создаётся финансовая комиссия?

## **Глава 17. МАТЕМАТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

### **17.1. Значение финансовых расчётов в финансовом менеджменте**

В основе финансовых вычислений лежит понятие временной ценности денег, которое может быть выражено следующим утверждением: «сум сегодня более ценен, чем в будущем». Данное заключение определяется рядом факторов.

- денежная единица, находящаяся в распоряжении лица, может быть использована как в целях потребления, так и в целях преумножения, тогда как денежная единица, которую ожидается получить в будущем, лишена возможности получить дополнительный доход сегодня, а также обладает риском неполучения.

- в условиях инфляционной экономики деньги имеют объективную особенность обесценения и потери покупательной способности, из чего следует, что на одну и ту же денежную единицу в условиях инфляции сегодня можно купить больше, чем в будущем.

- денежная единица, получение которой предполагается в будущем, обладает риском неполучения (неполного получения), тогда как ее эквивалент, находящийся в текущем распоряжении, подобным риском не обладает.

### **17.2 Основные виды и модели финансовой математики**

В финансовом менеджменте учет фактора времени осуществляется с помощью специальных методов дисконтирования, в основу которых положена техника процентных вычислений, направленных на оценку стоимости в будущем или настоящем времени. Сущностью этих методов является приведение денежных сумм, относящихся к различным временным периодам, к

требуемому моменту времени в будущем или настоящем. Таким образом, одну и ту же сумму денег можно рассматривать с двух позиций:

- с позиций ее будущей стоимости;
- с позиций ее настоящей стоимости.

**Будущая стоимость денег** представляет собой ту сумму, в которую превращаются инвестированные в настоящий момент денежные средства через определенный период времени с учетом определенной процентной ставки.

Определение будущей стоимости денег связано с *процессом наращивания (accumulation)* начальной стоимости, который представляет собой поэтапное увеличение вложенной суммы путем присоединения к первоначальному ее размеру суммы процентных платежей.

#### **Настоящая (современная) стоимость денег**

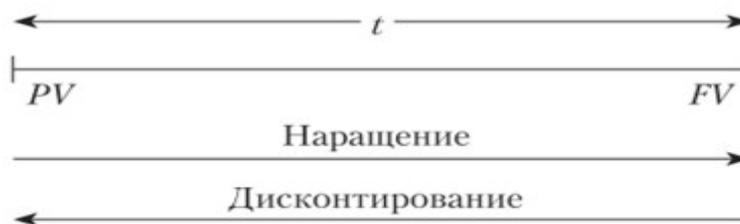
представляет собой сумму будущих денежных поступлений, приведенных к настоящему моменту времени с учетом определенной процентной ставки.

Определение настоящей стоимости денег связано с *процессом дисконтирования в современность (discounting)* будущей стоимости, который представляет собой операцию, обратную наращению.

Итак, в дальнейшем будем использовать два понятия и два соответствующих обозначения:

- *PV (present value)* — современное значение денег;
- *FV (future value)* — будущее значение денег.

Между этими двумя суммами простирается временное пространство длиной  $t$  (рис. 5).



**Рис. 5. Логика финансовых операций**

Формальное соотношение между современным и будущим значением денег можно представить с помощью показателя дисконтирования, который определяет изменение стоимости в будущем и характеризуется как процесс наращивания денег  $V\{t\}$ , и показателя  $W\{t\}$ , который определяет приведение будущего значения стоимости к настоящему периоду. Используя данные показатели, можно записать две формулы.

**1. Формула дисконтирования в будущее (наращения денег):**

$$FV_t = PV \cdot V_{(t)}, \quad (1)$$

где — множитель наращивания денег,  $V_{(t)} > 1$ .

**2. Формула дисконтирования (приведения к настоящему моменту):**

$$PV = \frac{FV_t}{V_{(t)}} = FV_t \cdot W_{(t)}, \quad (2)$$

где — коэффициент дисконтирования (дисконтный множитель),  $< 1$ .

В процессе дисконтирования денег рассматриваются четыре взаимосвязанных фактора:

- 1) современное значение денег ( $PV$ );
- 2) будущее значение денег ( $FV$ );
- 3) время, выраженное в днях ( $t$ ) или количестве периодов ( $n$ );
- 4) норма доходности (процентная ставка) ( $r$ ).

Характер взаимоотношения между ними определяется способом начисления доходности (процентов). Различают две схемы начисления процентов:

- простые проценты (*simple interest*);
- сложные проценты (*compound interest*).

**Простые проценты.** В схеме простых процентов начисление дохода на инвестированную сумму денег осуществляется исходя из первоначальной денежной суммы. Общая формула начисления простых процентов имеет следующий вид:

$$FV_n = PV(1 + nr). \quad (3)$$

В формуле (2.3)  $n$  может иметь дробное значение, когда речь идет о части периода (года):

$$FV_n = PV \left( 1 + \frac{t}{T} r \right). \quad (4)$$

где  $T$  — продолжительность года в днях.

Отметим, что в практике проведения финансовых расчетов дата выдачи и дата погашения ссуды считаются за один день. При этом возможны два варианта:

1) точный процент, определяемый исходя из точного числа дней в году (365 или 366), в квартале (от 90 до 92), в месяце (от 28 до 31). Для упрощения процедуры проведения расчета точного числа дней пользуются специальными таблицами (одна для обычного года, вторая — для високосного), в которых все дни в году последовательно пронумерованы. Продолжительность финансовой операции определяется вычитанием номера первого дня из номера последнего дня; 2) обыкновенный процент, определяемый исходя из приближенного числа дней в году, квартале, месяце (соответственно 360, 90, 30).

Кредитная сделка может производиться при изменяющейся процентной ставке. В этом случае существует некоторая временная решетка процентной ставки в виде

$$FV_n = PV \left( 1 + \sum_{i=1}^N n_i r_i \right). \quad (5)$$

Где  $N$  - общее количество значений в решетке;  $n_i$  - общее количество периодов, в течение которых действует процентная ставка  $r$ .

Необходимо подчеркнуть, что начисление процентов в большинстве случаев осуществляется в конце каждого периода начисления. Такой способ определения и начисления процентов носит название *Рекурсивный*. В этом случае в качестве нормы

доходности используют декурсивную процентную ставку  $z$  (ссудный процент).

В отдельных случаях в соответствии с заключенными договорами применяется *антисипативный* способ (предварительный), когда проценты начисляются в начале каждого периода начисления. В этом случае в качестве нормы доходности выступает учетная ставка  $d$ .

В отечественной практике, как правило, не делают различий между понятиями ссудного (кредитного) процента и учетной ставки. Обычно применяют собирательный термин — процентная ставка. В то же время термин «учетная ставка» встречается применительно к вексельным операциям.

*Дисконтирование при простых процентах* осуществляется с помощью формулы, получаемой из формулы (6):

$$PV = \frac{FV_n}{1+nr} = \frac{FV_n}{1+\frac{t}{T}r}. \quad (6)$$

Разность ( $FV - PV$ ) называют *дисконтом*.

Формулу дисконтирования по учетной ставке получим по аналогии с формулой для процентной ставки:

$$r = \frac{FV_n - PV}{n \cdot PV}. \quad (7)$$

По аналогии определяем учетную ставку  $d$  как следующее соотношение:

$$d = \frac{FV_n - PV}{n \cdot FV_n}. \quad (8)$$

Отсюда формула для *дисконтирования с использованием учетной ставки* для схемы простых процентов имеет вид

$$PV = FV_n(1 - nd). \quad (9)$$

Формула для *наращения с использованием учетной ставки* получается путем обращения формулы для дисконтирования:

$$FV_n = \frac{PV}{1 - nd}. \quad (10)$$

Необходимость в таком наращении возникает при определении будущей суммы контракта, например общей суммы векселя.

**Сложные проценты.** Сложным процентом называется сумма дохода, которая образуется в результате инвестирования денег при условии, что сумма начисленного простого процента не выплачивается в конце каждого периода, а присоединяется к сумме основного вклада и в следующем платежном периоде сама приносит доход.

Начисление сложных процентов также осуществляется двумя способами: декурсивным и антисипативным.

1. *Декурсивный* способ. При норме доходности  $r$  имеем:

- в первый год  $FV_1 = PV(1 + r)$ ;
- во второй год  $FV_2 = FV(1 + r) = PV(1 + r)^2$  и т.д.

Таким образом, общая формула для *начисления сложных процентов* имеет следующий вид:

$$FV_n = PV(1+r)^n. \quad (11)$$

*Настоящее (современное) значение стоимости* определенной будущей суммы денег вычисляется с помощью формулы

$$PV = \frac{FV_n}{(1+r)^n}. \quad (12)$$

### 17.3 Модели денежных потоков, их виды и методы оценки параметров

$$S = R \frac{(1+i_c)^n - 1}{i_c}, \quad R = \frac{S \cdot i_c}{(1+i_c)^n - 1}$$

$$A = R \frac{1 - (1+i_c)^{-n}}{i_c}, \quad R = \frac{A \cdot i_c}{1 - (1+i_c)^{-n}}.$$

#### Модели инфляции

$$I_{II} = \frac{S_j}{S_0}, \quad \alpha = \frac{S_j - S_0}{S_0} = \frac{\Delta S}{S_0} = (I_{II} - 1),$$

$$i_{\alpha} = \frac{(1 + ni)I_u - 1}{n}.$$

Условия эффективности анализа финансового состояния компании: компания выбирает один и тот же набор коэффициентов и использует одну и ту же методику вычисления коэффициентов в течение ряда лет; коэффициенты должны сравниваться за идентичные отчетные периоды (месяц, квартал, полугодие, год); при расчете коэффициентов следует учитывать происшедшие изменения в учетной политике компании; коэффициенты не учитывают эффект инфляции; сравнение показателей коэффициентов производится по компаниям, работающим в аналогичных отраслях и имеющим одинаковый размер активов или выручки от реализации.

К основным видам сравнительного экспресс-анализа относятся следующие:

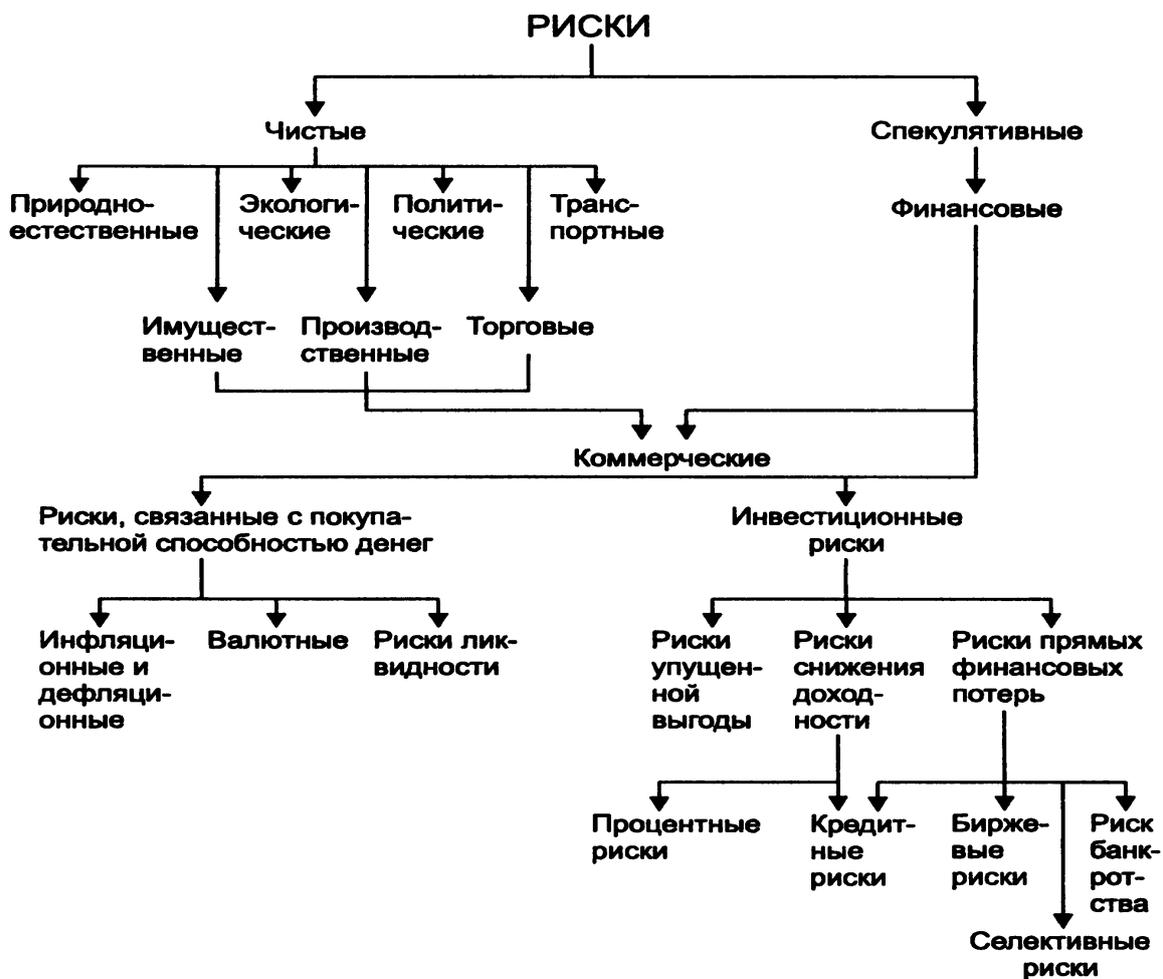
**Горизонтальный** анализ используется для определения абсолютных и относительных отклонений;

**Вертикальный анализ** изучает структуру экономических явлений и процессов путем расчета удельного веса частей в общем целом;

**Трендовый анализ** применяется при изучении относительных темпов роста и прироста показателей за ряд лет к уровню базисного года, т.е. при исследовании рядов динамики.

### **Риск – менеджмент**

**Риск** — это вероятность неблагоприятного исхода.



Из вышеперечисленного следует выделить основные правила риск - менеджмента:

- ▶ Нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал.
- ▶ Надо думать о последствиях риска.
- ▶ Нельзя рисковать многим ради малого.
- ▶ Положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения.
- ▶ При наличии сомнений принимаются отрицательные решения.
- ▶ Нельзя думать, что всегда существует только одно решение. Возможно, есть и другие.
- ▶ Если сомневаешься, принимай отрицательное решение.

### **Ключевые слова и понятия**

Проценты, дисконтирование, риск, риск-менеджмент, горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ.

### **Контрольные вопросы:**

1. В чём заключается значимость финансовых расчётов в финансовом менеджменте?
2. Для чего анализируются экономические данные финансовых показателей?
3. Как производится расчёт простых процентов?
4. Как производится расчёт сложных процентов?
5. Выделите основные модели денежных потоков.
6. Влияние инфляции на финансовые показатели спортивных организаций
7. Ожидаемые риски и их общие правила.
8. Как производится горизонтальный анализ финансовой деятельности организации?
9. Как производится расчёт современного значения денег?
10. Как рассчитывается будущее значение денег?

## Глава 18. ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

### 18.1 Значение и сущность категорий финансовых инструментов

Существуют разные подходы к трактовке понятия «*финансовый инструмент*». Так, выделяются три категории финансовых инструментов:

- денежные средства (средства в кассе и на расчетном счете, валюта);
- кредитные инструменты (облигации, кредиты, депозиты);
- способы участия в уставном капитале (акции и паи).

По мере развития рынков капитала и появления новых видов финансовых активов, обязательств и операций с ними (форвардные контракты, фьючерсы, опционы, свопы и др.) терминология уточняется, появилась необходимость отграничения инструментов от предметов, которые лежат в основе того или иного инструмента, т.е. от финансовых активов и обязательств. С финансовыми инструментами сталкиваются различные профессионалы: бухгалтера, финансовые аналитики, аудиторы, финансовые менеджеры и др. В международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) под финансовым инструментом понимают любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент — у другой.

К финансовым активам относятся: денежные средства (т.е. средства в кассе, на расчетных, валютных и специальных счетах); договорное право требования денежных средств или другого финансового актива от другой компании; договорное право на обмен финансовых инструментов с другой компанией на потенциально выгодных условиях; долевой инструмент другой компании.

**Финансовые обязательства** - любая обязанность по договору: предоставить денежные средства или финансовый актив другой компании; обменять финансовые инструменты с другой компанией на потенциально невыгодных условиях.

**Долевые инструменты** - способ участия в капитале хозяйствующего субъекта. В инвестиционном процессе важную роль играют долговые финансовые инструменты (кредиты, займы, облигации), имеющие имущественные последствия для эмитентов (кредиторов) и держателей (заемщиков).

**Потенциальная выгодность (невыгодность)** - означает, что опцион на акции предусматривает возможность различных действий со стороны эмитента (кредитора) и держателя опциона в зависимости от конъюнктуры рынка. Эмитент (кредитор) опциона на акции берет на себя обязательство продать держателю опциона определенное количество акций в оговоренное время и по оговоренной цене. В свою очередь, держатель опциона имеет право купить эти акции. Таким образом, в зависимости от текущей рыночной цены акций и цены исполнения (цена указана в опционе) действия и финансовые последствия для эмитента и держателя опциона могут быть разными. Если цена исполнения ниже текущей рыночной цены, держателю опциона выгодно реализовать свое право, т.е. исполнить опцион и купить акции, если соотношение обратное, то опцион не будет исполнен. Потенциальная возможность получить доход является стимулом для приобретения опциона (интерес эмитента заключается в привлечении средств от продажи опционов) — имеет менее потенциальную выгодность для держателя опциона (доход в виде разницы между текущей ценой и ценой исполнения), и потенциальную невыгодность для эмитента, который несет прямые или косвенные потери от неблагоприятных цен динамики.

## 18.2 Виды финансовых инструментов

*Финансовые инструменты делятся на три категории:*

- денежные средства – это средства в кассе и на расчетном счете;

- кредитные инструменты – облигации, кредиты, депозиты;

- способы участия в уставном капитале – акции, паи.

Выделяют две характеристики, квалифицирующие финансовый инструмент:

- в основе операции должны лежать финансовые активы и обязательства;

- операция должна иметь форму договора.

Производственные запасы, материальные и нематериальные активы, расходы будущих периодов, полученные авансы и др. не являются финансовыми активами, и хотя владение ими потенциально может привести к притоку денежных средств, права получить в будущем финансовые активы не возникает. Взаимоотношения с государством по поводу задолженности по налогам не могут рассматриваться как финансовый инструмент, т.к. взаимоотношения не носят договорного характера. Финансовые инструменты подразделяются на первичные и производные (вторичные / деривативы).

С помощью финансовых инструментов достигаются четыре основные цели: хеджирование, спекуляция, мобилизация источников финансирования, содействие операциям текущего рутинного характера. В первых трех ситуациях доминируют производные финансовые инструменты, в четвертой - первичные инструменты.

С развитием фондовых рынков финансовые инструменты играют более значимую роль в инвестиционной деятельности, т.к. они имеют связь с фактическими и ожидаемыми денежными потоками, используются в установлении и передаче права собственности, влияют на инвестиционную привлекательность фирмы и оценку целесообразности и перспектив взаимодействия с ней.

## **Ключевые слова и понятия**

Финансовые инструменты, кредитные инструменты, финансовые обязательства, долевые инструменты, потенциальная выгода (невыгода), опцион, эмитент.

## **Контрольные вопросы:**

1. Что включается в основу концепций финансового менеджмента?
2. Значение и сущность методологической основы финансового менеджмента.
3. Перечислите финансовые активы финансового менеджмента.
4. Основные категории инструментов финансового менеджмента.
5. Какую роль играют финансовые инструменты на фондовом рынке?
6. С помощью каких финансовых инструментов достигаются основные цели?
7. Какие активы не являются финансовыми активами?
8. Выделите характеристики, квалифицирующие финансовый инструмент.
9. Охарактеризуйте значение долевых инструментов?
10. Что включается в финансовые обязательства?

## Глава 19. УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ СПОРТИВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

### 19.1 Основные цели и задачи активов

Среди финансовых активов особая роль принадлежит так называемым капитальным финансовым активам - акциям и облигациям. Именно с помощью этих инструментов формируется капитал организаций, они являются одновременно и объектами, и способами реализации типовых финансовых процессов - мобилизации (с помощью эмиссии акций и облигаций привлекается капитал на долгосрочной основе) и инвестирования (в акции и облигации вкладываются свободные денежные средства, как в долгосрочных, так и в краткосрочных целях).

Любой товар имеет множество характеристик: цена, степень соответствия моде, потребительские качества, наличие потенциальной способности приносить доход своему владельцу и др. Финансовый актив, являясь, в принципе, обычным товаром на рынке капиталов, также может быть охарактеризован с различных позиций, причем основные его характеристики, без сомнения, - цена, стоимость, доходность и риск.

Финансовый актив имеет две взаимосвязанные абсолютные характеристики: во-первых, объявленную текущую рыночную цену ( $R$ ), по которой его можно приобрести на рынке, и, во-вторых, теоретическую, или внутреннюю, стоимость ( $PV$ ). Разница между этими характеристиками достаточно очевидна и объяснима. Так, для любого коллекционера какая-нибудь вещьца, найденная им на рынке и относящаяся к сфере его интересов, может быть практически бесценной, тогда как для человека, не интересующегося этим, она ничего не стоит.

## 19.2. Оценки финансовых активов

Есть три основные теории оценки финансовых активов: фундаменталистская, технократическая и теория "ходьбы наугад".

Фундаменталисты считают, что любая ценная бумага имеет внутренне присущую ей ценность, которую можно количественно оценить как дисконтированную стоимость будущих поступлений в связи с этой бумагой (т.е. нужно двигаться от будущего к настоящему).

Технократы, напротив, предлагают двигаться от прошлого к настоящему и утверждают, что для определения текущей внутренней стоимости конкретной ценной бумаги достаточно знать лишь динамику ее цены в прошлом.

Последователи теории "ходьбы наугад" считают, что текущие цены финансовых активов гибко отражают всю релевантную информацию, в том числе и относительно будущего ценных бумаг. Они исходят из предположения, что текущая цена всегда вбирает всю необходимую информацию, которую, следовательно, и не нужно искать дополнительно. Точно так же и все будущие ожидания концентрированно отражаются в текущей цене. Наиболее распространенной является фундаменталистская теория оценки теоретической стоимости финансовых активов.

Оценка долговых ценных бумаг.

Долговые ценные бумаги – это ценные бумаги удостоверяющие отношение займа между владельцем долговой ценной бумагой и компанией – эмитентом.

Наиболее распространенные в Республики Узбекистан долговые ценные бумаги – это облигации и векселя. Также были распространены депозитные и сберегательные сертификаты.

*Вексель* - это долговое обязательство, которое дает его владельцу безусловное право требовать уплаты обозначенной в нем суммы денег от лица, обязанного по векселю. В первую очередь, вексель – это инструмент кредита, его также можно использовать в качестве расчетного средства. С помощью данного документа могут

оплачиваться поставки товаров, предоставление услуг (коммерческий кредит), оформляются денежные обязательства. Векселя, возникающие вследствие предоставления коммерческого кредита, называются коммерческими. Векселя, оформляющие денежные обязательства именуется финансовыми. Существуют простой и переводной векселя. Простой вексель (соло вексель) – это документ, содержащий безусловное обязательство векселедателя уплатить определенную сумму денег в определенном месте и в определенный срок векселедержателю. Переводной вексель (тратта) – это документ, который содержит предложение векселедателя (трассанта) плательщику (трассату) уплатить определенную сумму денег в определенном месте и в определенный срок получателю (ремитенту). Переводной вексель превращается в безусловное обязательство со стороны плательщика, после того как он акцептует его, т. е. согласится с долгом. До этого момента плательщик является только условным должником. Гарантия оплаты переводного векселя лежит на векселедателе. Трассант, как правило, выписывает (трассирует) вексель на другое лицо, если оно, в свою очередь, имеет задолженность перед векселедателем. Основное отличие переводного векселя от простого состоит в том, что он является инструментом перевода средств из распоряжения одного лица в распоряжение другого лица. Вексель может выписать как юридическое, так и физическое лицо. В отличие от других ценных бумаг его эмиссия не требует какой-либо государственной регистрации. Передача векселя между лицами осуществляется с помощью индоссамента.

*Облигация* - это срочная долговая ценная бумага, дающая владельцу право на получение денежных средств в установленные сроки в будущем. Сумма денежных средств по облигации определяется величиной купонов и номинальной стоимостью облигации – основной суммой долга. Облигация является срочной ценной бумагой, т. е. эмитируется на определенный период времени и по его истечении должна быть погашена. Кроме этого, по мере наступления сроков выплаты по купонам, происходит погашение

этих купонов. Облигации могут выпускаться с условием досрочного погашения, т.е. эмитент имеет право произвести ее погашение до истечения установленного срока обращения. Отличие облигации от акции заключается в том, что облигация представляет собой долговое обязательство эмитента, т. е. предоставленный ему кредит, оформленный в виде ценной бумаги. Все платежи по облигации эмитент должен осуществлять в первую очередь по сравнению с акциями и в обязательном порядке. Платежи обеспечиваются имуществом эмитента, и в случае банкротства или ликвидации предприятия, владельцы облигаций получают преимущественное право перед акционерами. Облигации могут быть купонными или бескупонными. Купон – это сумма, выплачиваемая держателю облигации через определенные промежутки времени (купонные периоды) и зависящая от номинальной стоимости облигации, купонных периодов, риска эмитента, величины процентных ставок, доходности государственных облигаций и ряда других параметров. Купонные облигации могут быть с постоянным купонным доходом или переменным купонным доходом, а величина купонного дохода, зависит, как правило, различных экономических условий. Бескупонная облигация – это облигация, которая не имеет купонов. Доход возникает за счет разницы между ценой погашения облигации (номиналом) и ценой ее размещения или приобретения.

Облигации бывают конвертируемые. В соответствии с условиями эмиссии такие облигации можно обменять на акции или другие облигации. Чаще всего это будут обыкновенные акции акционерного общества, выпустившего облигации. Смысл приобретения конвертируемой в обыкновенные акции облигации состоит в том, чтобы, с одной стороны, гарантировать получение дохода, приносимого облигацией в случае не очень успешной работы акционерного общества, а, с другой стороны, сохранить возможность увеличить доход, конвертировав облигацию в акцию, если по ней стали выплачиваться высокие дивиденды. В условиях эмиссии оговаривается пропорция обмена облигации на акции. Облигации могут выпускать различные участники экономических

отношений, будь то государство, регионы, области, города, или коммерческие предприятия. В этом случае облигации принято делить на: государственные, субфедеральные, муниципальные или корпоративные.

*Акция* – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации. Акция является бессрочной ценной бумагой, т. е. обращается на рынке до тех пор, пока существует выпустившее ее акционерное общество. Акционерное общество не обязано их выкупать, за исключением случаев, определенных в законе об акционерных обществах. Акции делятся на обыкновенные (иногда их называют простыми) и привилегированные. Привилегированные акции могут делиться также на типы. Совокупность обыкновенных и привилегированных акций образуют акционерный капитал, а владельцы акций являются акционерами общества, акции которого им принадлежат, и владеют его долями пропорционально имеющимся у них количеству акций. Каждая акция имеет номинальную стоимость. Можно сказать, что номинальная стоимость – это цена, отражающая долю уставного капитала, приходящуюся на одну акцию. Номинальная стоимость всех обыкновенных акций должна быть одинаковой. Одинаковой также должна являться номинальная стоимость привилегированных акций одного типа.

Различают размещенные и объявленные акции. Размещенные акции – это уже эмитированные и находящиеся в обращении акции. Они определяют величину уставного капитала акционерного общества. Объявленные акции – это акции, которые акционерное общество вправе размещать дополнительно к размещенным. Количество объявленных акций определяется в уставе. Наличие объявленных акций упрощает вопрос увеличения уставного капитала акционерного общества.

Обыкновенная акция – это ценная бумага, которая закрепляет право владельца на определенную долю собственности

предприятия. Собственник обыкновенной акции получает право на участие в управлении предприятием в объеме его прав собственности, посредством голосования на собраниях акционеров и участия в управляющих и надзорных органах предприятия, а также на получение соответствующей доли дивидендов по результатам деятельности за определенный период, при условии получения предприятием прибыли и решения о ее выплате в виде дивиденда. Кроме этого, акционер имеет право на получение информации о деятельности общества и что очень важно, на получении части имущества общества в случае его банкротства или прекращения его деятельности, в порядке, установленном нормативными документами. Кроме обыкновенных акций, акционерное общество вправе выпускать привилегированные акции. Привилегированная акция также как и обыкновенная акция, закрепляет право на определенную долю собственности, но в отличие от обыкновенной акции, привилегированная акция не дает права голосования на собраниях акционеров и на участие в управлении обществом, за исключением случаев, установленных законом. Но при этом владельцы привилегированных акций получают в качестве компенсации преимущественное право на получение дивидендов и ликвидационной стоимости предприятия в случае банкротства или прекращения его деятельности. Выбор между обыкновенной или привилегированной акцией определяется предпочтением между менее рискованным вложением в привилегированную акцию, почти гарантирующую получение дивиденда и привилегию на получение доли имущества, в случае ликвидации общества, и вложением в более рискованную обыкновенную акцию, не гарантирующую ни дивидендов, ни получения имущества в случае ликвидации, но в случае большого успеха обществом, обыкновенная акция дает возможность получения большего вознаграждения. Эмитент, выкупая собственные акции, сокращает их количество в обращении, тем самым, повышая их стоимость. Такие акции называются выкупленными или казначейскими. Выкупая собственные акции,

предприятие может преследовать различные цели, например, аккумулировать необходимый пакет или поднять рыночную стоимость или поддержать нужную стоимость или уменьшить уставный капитал.

К долевым ценным бумагам можно отнести и паи инвестиционных фондов. Инвестиционные фонды – это специальные образования, имеющие в качестве активов вложения в ценные бумаги и производные ценные бумаги. Стоимость активов такого фонда делится на равное количество акций или паев данного фонда. Управление таким фондом осуществляется Управляющей компанией, которая также и осуществляет покупку и продажу паев. Покупая пай, инвестор приобретает часть портфеля фонда.

### **19.3. Оценка финансового состояния организации**

Чтобы оценить текущее и перспективное финансовое состояние организации, финансовые менеджеры выполняют финансовый анализ. Это метод оценки и прогнозирования финансового состояния организации на основе данных бухгалтерского учета и отчетности. Его задача - оценить финансовое состояние организации, выявить возможности повышения эффективности его функционирования с помощью рациональной финансовой политики, оценить направления развития организации исходя из потребностей в финансовых ресурсах.

Для анализа финансовой (бухгалтерской) отчетности используют следующие приемы:

- чтение отчетности - изучение абсолютных показателей отчетности;
- горизонтальный анализ - изучение изменений статей отчетности по сравнению с предшествующим периодом;
- вертикальный анализ — определение удельного веса различных статей отчетности в общем итоге;
- трендовый анализ — определение относительных

отклонений показателей отчетности за несколько лет от уровня базисного года, для которого все показатели принимаются за 100 %;

- расчет финансовых коэффициентов - определение пропорций между различными статьями отчетности.

Аналитическая ценность финансовых коэффициентов подтверждается тем, что за рубежом существуют специальные издания, где публикуются статистические сводки об этих коэффициентах. Их рассчитывают специальные организации (например, налоговое бюро министерства торговли США, предпринимательские союзы, торгово-промышленные палаты и др.). Единая система показателей не соблюдается, публикуются 10–15 (иногда больше) показателей.

Основные показатели, характеризующие финансовое состояние организации, объединяются в группы: 1-коэффициенты ликвидности (текущей платежеспособности); 2-коэффициенты платежеспособности (структуры капитала); 3-показатели деловой активности (оборачиваемости); 4-показатели рентабельности (прибыльности).

Эти показатели можно рассчитать по данным баланса предприятия (форма № 1) и отчета о финансовых результатах (форма № 2).

**Коэффициенты ликвидности** отражают способность организации вовремя оплатить свою краткосрочную задолженность, мобилизовав ликвидные активы. Рассчитывают эти коэффициенты в зависимости от срочности погашения долга.

**Коэффициенты платежеспособности** характеризуют возможность выполнить обязательства перед кредиторами и инвесторами, имеющими долгосрочные вложения в предприятие.

**Показатели деловой активности (оборачиваемости)** характеризуют эффективность работы предприятия в использовании активов. Коэффициенты оборачиваемости,

показывающие количество оборотов, которое совершают оборотные активы и отдельные их элементы в течение отчетного периода, а также показатели длительности оборота в днях (за сколько дней совершается один оборот).

**Показатели рентабельности (прибыльности)** характеризуют прибыльность (доходность) деятельности организации.

Коэффициенты, рассчитанные по данным финансовой отчетности, сравнивают с принятыми нормативными значениями, среднеотраслевыми нормами и показателями конкурентов.

Взаимосвязь финансовых показателей используют в анализе и разработке предложений по улучшению финансового состояния предприятия. Наиболее известная взаимосвязь получила название *формулы Дюпона*, поскольку впервые была применена для управления финансами в концерне Дюпона. Эта формула выражает зависимость между рентабельностью активов, рентабельностью реализации продукции и оборачиваемостью активов предприятия.

Проанализировав приведенную взаимосвязь, можно найти причину недостаточной рентабельности активов и наметить мероприятия, позволяющие увеличить рентабельность реализации или оборачиваемость активов.

Существует разновидность формулы Дюпона, включающая элемент, характеризующий структуру капитала (платежеспособность) предприятия, т.е. показывающая зависимость рентабельности собственного капитала от рентабельности реализации, оборачиваемости активов и доли собственного капитала в активах.

Подбирая значения показателей оборачиваемости и рентабельности реализации, можно определить, какое сочетание этих значений обеспечит наибольший прирост рентабельности собственного капитала. Такой подход используется при прогнозировании направлений повышения рентабельности.

Целесообразно рассчитывать темпы изменения прибыли, выручки от реализации и активов и сравнивать динамику этих показателей. Если соблюдается соотношение

$$T_{\text{пр}} > T_{\text{выр}} > T_{\text{акт}} > 100 \%,$$

где  $T_{\text{пр}}$ ,  $T_{\text{выр}}$ ,  $T_{\text{акт}}$  — темпы изменения соответственно прибыли, выручки и активов, то это означает, что предприятие наращивает экономический потенциал, эффективно использует ресурсы, снижает затраты на производство и реализацию продукции.

Важную роль в оценке и прогнозировании финансового состояния предприятия играют анализ и прогнозирование денежного потока. Для анализа денежного потока используют такую форму отчетности, как Отчет о движении денежных средств.

Основными элементами входящего денежного потока являются чистая прибыль и амортизация. В процессе анализа сопоставляются приток и отток средств за определенный период (табл. 1).

**Таблица 1**

**Сопоставление притока и оттока денежных средств**

Элементы денежного потока	
входящего (приток средств)	исходящего (отток средств)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Чистая прибыль</li> <li>• Амортизационные отчисления</li> <li>• Дополнительные взносы в уставный фонд, продажа акций</li> <li>• Привлечение новых кредитов и займов</li> <li>• Увеличение кредиторской задолженности</li> <li>• Увеличение прочих пассивов</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дополнительное вложение средств в запасы</li> <li>• Прирост дебиторской задолженности</li> <li>• Сокращение кредиторской задолженности</li> <li>• Погашение кредитов и займов</li> <li>• Выплата дивидендов деньгами</li> <li>• Уменьшение уставного фонда (выкуп и изъятие из обращения своих акций)</li> </ul>

Устойчивое превышение притока средств над оттоком

(положительный денежный поток) свидетельствует о надежном финансовом состоянии предприятия. Резкие колебания этого превышения или превышение оттока средств над притоком означают неустойчивость финансового положения организации.

Анализ денежного потока спортивной организации проводят коммерческие банки для оценки кредитоспособности клиента и определения предельного размера выдачи новых кредитов. Таким предельным размером считают сложившуюся в прошлые периоды или прогнозируемую на планируемый период величину превышения притока средств над оттоком.

#### **19.4. Доходность финансового актива: виды и оценка**

Для достижения своей основной цели – максимизации благосостояния собственников – спортивных организаций должно постоянно обеспечивать вложение имеющихся капиталов в активы, приносящие наибольший доход. В самом общем виде доход может быть определен как прирост благосостояния (богатства) собственников за определенный период времени:

Доход за период = Благосостояние на конец периода – Благосостояние на начало периода

Общая сумма дохода, полученная владельцем капитала, складывается из двух частей: текущего дохода и прироста капитала. Например, купив квартиру, можно сдавать ее внаем и получать доход в виде квартплаты. Можно жить в купленной квартире и через несколько лет обнаружить, что ее цена значительно выросла в сравнении с временем приобретения. В первом случае квартира будет приносить текущий доход, во втором – доход будет получен от прироста стоимости квартиры. Владелец квартиры, сдававший ее внаем, может через несколько лет продать ее и таким образом реализовать оба вида дохода – текущий и от прироста стоимости. Точно так же, покупая акцию, инвестор может рассчитывать на получение текущих доходов в форме периодической выплаты дивидендов. Однако, если через какое-то время рыночная цена

купленной акции увеличится, то он станет еще богаче на величину прироста стоимости. Таким образом, общий доход от владения акцией будет равен сумме полученных по ней дивидендов и величине прироста ее рыночной стоимости. Аналогичным образом формируется доход владельца облигации. Если им приобретена купонная облигация, он будет получать текущий доход в форме периодических выплат по купонам. При покупке дисконтной облигации доход реализуется в виде разницы между ценами продажи и покупки. Эти два вида дохода (текущий и прирост стоимости капитала) могут быть реализованы совместно в случае, если за период владения купонной облигацией произойдет снижение процентной ставки. Купонные выплаты останутся неизменными, но рыночная цена облигации вырастет, поэтому наряду с текущим доходом ее владелец получит также доход от прироста стоимости облигации. Очень важно понять, что с позиции финансов оба этих вида доходов равноценны для собственника и обязательно должны учитываться при выполнении расчетов. Часто понятие доходности привязывают к какому-нибудь активу, финансовой операции или предприятию. Например, можно говорить о доходности акции или рентабельности продаж. Такой подход оправдан для сравнительной оценки эффективности различных направлений вложения капитала: изделие А может обеспечивать больше прибыли, чем изделие Б, а инвестиции в финансовые активы могут оказаться еще более выгодными. При этом не следует забывать, что доход приносят не сами активы, а вложенный в них капитал. Поэтому более корректно говорить о доходности капитала, а не отдельных активов или операций. Капитал может одновременно быть вложен и в реальные и в финансовые активы, которые могут приносить как текущий доход, так и увеличиваться (или уменьшаться) в своей стоимости. Прибыльность отдельных операций будет отражать скорее эффективность работы менеджеров, ответственных за их осуществление – директора завода или биржевого брокера. Полная доходность относится ко всему вложенному капиталу, то есть она должна рассчитываться с позиции владельца этого капитала.

Итак, говоря о доходности, следует подразумевать эффективность использования всего вложенного собственником капитала и учитывать все чистые доходы (в форме как текущих выплат, так и прироста стоимости капитала), полученные владельцем инвестированного капитала. Для анализа могут рассчитываться любые показатели рентабельности (прибыльности) активов, операций, проектов и т.п., но при этом необходимо помнить, что самым общим финансовым показателем является полная доходность вложенного капитала. Доходы собственнику приносят не сами активы или операции с ними, а вложенный в них капитал.

Оценка финансовых активов – определяется по рыночной стоимости активов организации, фирмы компании на базе восстановительной стоимости с учетом физического и морального износа. Оценка финансовых активов делается на предварительном осуществлении операций по юридической экспертизе прав, по результатам финансового анализа на основе, подготовленной к работе финансовой отчетности и прогноза развития бизнеса. Квалифицированные специалисты нашей компании проводят оценку применяя методы существующих в национальной и международной практике.

Результат оценки - это рекомендуемая рыночная стоимость, по которой эксперт предлагает переход пакета прав на различные виды активов.

Финансовые активы компании могут представлять собой материальные и финансовые ресурсы, недвижимость и ценные бумаги.

Активами компании могут быть:

- банковские вклады;
- запасы;
- инвестиции в ценные бумаги;
- наличные деньги;
- торговая марка;
- оборудование;

- выручка от реализации;
- патенты;
- "ноу-хау";
- земля;
- здания.

### **Ключевые слова и понятия**

активы, оценка финансовых активов, доходность, капитал, банковские вклады, инвестиции в ценные бумаги, торговая марка, патенты, земля.

### **Контрольные вопросы:**

1. Назовите основные цели и задачи активов в организациях?
2. Выделите основные теории финансовых активов?
3. Для чего призводится оценка финансовых активов?
4. Охарактеризуйте виды финансовых активов.
5. Как определяется доход организации за отчётный период?
6. Охарактеризуйте элементы денежного потока?
7. Как рассчитывать темпы изменения прибыли?
8. Что характеризуют показатели рентабельности организации?
9. Для чего коммерческие банки проводят анализ финансового состояния?
10. Сущность инвестирования организации в ценные бумаги?

## Глава 20. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И БЮДЖЕТ СПОРТИВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ.

### 20.1. Основные направления и задачи планирования финансов

Внутриорганизационное планирование в спортивных организациях осуществляют по следующим важнейшим направлениям: реализация продукции (товаров, работ, услуг); финансы; производство; закупки.

*Задачи планирования финансов:*

- определение плановых объемов необходимых финансовых ресурсов для бесперебойной производственно-хозяйственной деятельности, источников их формирования и направлений расходования;
- обеспечение платежеспособности и ликвидности в планируемом периоде;
- повышение доходности за счет рационального распределения и использования финансовых ресурсов.

*Основные объекты финансового планирования:*

- прибыль (доход) от всех видов деятельности предприятия (производственно-хозяйственной, инвестиционной, финансовой);
- основные и оборотные средства (потребность и источники покрытия);
- капитальные вложения (объем, окупаемость, источники финансирования);
- финансовые вложения (объем, доходность);
- собственный капитал (размер, источники увеличения);
- денежные фонды, образуемые при распределении чистой прибыли;
- кредиты и другие заемные средства (потребность, стоимость, сроки возврата);
- денежные поступления и расходы (виды, суммы), согласование по календарным срокам.

Внутриорганизационное финансовое планирование спортивных организаций состоит из следующих этапов:

- расчет смет расходов (в денежном выражении) ко всем планам предприятия, которые предварительно составлены по количественным показателям (план закупок сырья, материалов);

- производственный план;
- план по труду;
- план рекламных мероприятий и т.д.;
- планирование финансовых показателей (выручка, себестоимость, амортизационные отчисления, величина собственных оборотных средств, средняя сумма дебиторской и кредиторской задолженности, сумма кредитов, процентов за пользование кредитом, прибыль, налог на прибыль, чистая прибыль и др.);

- согласование доходов и расходов, потребности в средствах и источниках ее покрытия в финансовых планах (планы доходов и расходов предприятия);

- денежных поступлений и расходов;
- кредитный;
- финансирования капитальных вложений;
- финансовых результатов деятельности предприятия;
- распределения прибыли;
- контроль за выполнением финансовых планов.

## **20.2. Методы планирования финансовых показателей**

Для планирования финансовых показателей и составления финансовых планов используют методы, хорошо известные в экономической науке и подробно описанные в учебной литературе: нормативный; расчетно-аналитический; балансовый; оптимизации плановых решений; экономико-математическое моделирование.

**Нормативный метод** является наиболее простым методом расчета плановых финансовых показателей. Зная норматив и

объемный показатель, можно легко рассчитать плановый показатель. В финансовом планировании используют общегосударственные, местные (региональные), отраслевые нормативы и нормативы предприятия.

Общегосударственные нормативы обязательны для всех предприятий - это ставки общегосударственных налогов и обязательных платежей, минимальная заработная плата, нормы амортизационных отчислений (применяемые для расчета налогооблагаемой прибыли).

Местные (региональные) нормативы действуют в пределах отдельных областей, городов, районов и других административно-территориальных единиц - это ставки местных налогов и сборов, налоги и налоговые льготы, введенные в специальных экономических зонах.

Отраслевые финансовые нормативы действуют для предприятий, которые относятся к определенным отраслям. К таким нормативам относятся, например, рентная плата за добычу нефти и газа, сбор за специальное использование природных ресурсов, предельный уровень рентабельности для предприятий, являющихся естественными монополистами.

Нормативы предприятия разрабатывают его менеджеры для контроля и повышения эффективности использования финансовых ресурсов. Чаще всего используют такие внутренние нормативы, как минимальный размер собственных оборотных средств, устойчивые пассивы (кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении предприятия), доля прибыли, направляемая на реинвестирование, соотношение между собственными и заемными источниками финансирования, минимальная норма прибыли на вложенный капитал и др.

**Расчетно-аналитический метод** применяют тогда, когда нормативы отсутствуют. В этом случае анализируют достигнутое в базисном периоде значение конкретного финансового показателя, определяют индекс его изменений в плановом периоде и рассчитывают плановое его значение. В основе расчетно-

аналитического метода лежит экспертная оценка тенденций поведения, динамики и взаимосвязи финансовых показателей в планируемом периоде.

Расчетно-аналитический метод широко применяют при планировании отдельных видов затрат на производство и реализацию продукции, прибыли, определении необходимых оборотных средств в запасах и др.

Особенно широко применяют **балансовый метод**. При этом путем построения балансов увязывают потребность в финансовых ресурсах и источники их формирования. Большинство финансовых планов составляют в виде различных форм балансов (некоторые из них приведем далее).

Метод оптимизации плановых решений состоит в определении нескольких возможных вариантов плановых расчетов и выборе по определенному критерию оптимального варианта. Наиболее часто этот метод применяют при выборе вариантов инвестиций, планировании капитальных вложений. В качестве критериев выбора оптимального решения могут использовать такие показатели, как минимум приведенных затрат, минимум текущих затрат, максимум приведенной прибыли; минимальный период оборачиваемости капитала; максимум прибыли на вложенный капитал; минимальный финансовый риск (минимальная вероятность финансовых потерь); минимум финансовых издержек по привлечению источников финансирования. Поиск оптимального варианта зачастую требует использования сложных моделей линейного программирования, что может быть дорого и экономически невыгодно предприятию. Это ограничивает масштабы практического применения метода оптимизации плановых решений.

**Метод экономико-математического моделирования** состоит в определении количественного выражения взаимосвязи финансовых показателей и влияющих на него факторов. Таким образом, экономико-математическая модель представляет собой математическое описание закономерности изменения конкретного экономического показателя при изменении основных факторов.

Модель может строиться по функциональной связи между факторами (x) и результирующим показателем (y) (выражается уравнением вида  $Y = f(x)$ ) либо по корреляционной связи, когда между факторами и показателями существует лишь вероятностная зависимость, выявляющаяся только при большом количестве наблюдений.

Корреляционная связь выражается уравнениями регрессии различного вида. Практика показывает, что планирование финансовых показателей с использованием сложных многофакторных моделей не всегда позволяет получить приемлемый с точки зрения экономического смысла результат, а также обходится довольно дорого (об этом уже упоминалось при описании метода оптимизации плановых решений, поскольку он также основан на построении экономико-математических моделей).

### **20.3. Виды финансового планирования**

В зависимости от продолжительности периода, для которого составляются финансовые планы, различают такое финансовое планирование: краткосрочное - на один год и долгосрочное - на период более одного года.

Для обеспечения финансовой устойчивости организации в основу планирования финансов рекомендуется закладывать следующие принципы:

- принимать такие финансовые решения и так рассчитывать финансовые показатели, чтобы в любой момент были обеспечены платежеспособность и ликвидность предприятия;
- сроки использования средств необходимо соотносить со сроками, на которые привлечены источники их финансирования (так называемое золотое банковское правило). Из этого следует, что капитальные вложения с длительными сроками окупаемости необходимо финансировать только за счет долгосрочных источников средств;

- особенно рискованные инвестиции финансировать только за счет собственных средств;
- заемный капитал привлекать только тогда, когда это обеспечивает повышение рентабельности собственного капитала;
- выбирать наиболее дешевые способы финансирования капиталовложений;
- выбирать инвестиционные проекты, которые могут обеспечить максимальную рентабельность.

**Внутриорганизационное финансовое планирование** завершается составлением проектов форм финансовой отчетности - баланса активов и пассивов, отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и отчета о собственном капитале за планируемый период. Цель проектируемых финансовых отчетов - согласовать планируемые финансовые показатели и отразить ожидаемые изменения пропорций между статьями отчетности в плановом периоде по сравнению с базисным в результате реализации финансовых планов.

Периодически финансовые менеджеры выполняют расчеты, связанные с составлением бизнес-планов. Бизнес-план может относиться к отдельному инвестиционному проекту или его могут составлять как перспективный план развития организации в целом.

### **Ключевые слова и понятия**

Корреляционная связь, финансовые планы, финансовые решения, капитал, модель, финансовый риск, повышения эффективности.

### **Контрольные вопросы:**

1. Основные цели и задачи финансового планирования?
2. Выделите основные методы финансового планирования?
3. Определите основные виды финансового планирования?
4. По каким важнейшим направлениям осуществляют внутри-организационное планирование в спортивных организациях?
5. В чем заключается сущность метода экономико-математического моделирования?

6. Охарактеризуйте сущность балансового метода?
7. Из каких этапов состоит внутриорганизационное финансовое планирование?
8. В чём заключается сущность нормативного метода?
9. Охарактеризуйте основные объекты финансового планирования.
10. Перечислите основные принципы обеспечения финансовой устойчивости организации.

## **Глава 21. УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В СПОРТИВНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **21.1. Значение и сущность управления денежными потоками**

Управление притоком и оттоком денег состоит в синхронизации денежных потоков, ускорении погашения дебиторской задолженности, временном инвестировании денежных средств в легко реализуемые ценные бумаги, контроле за расходами.

Финансовый менеджер предприятия отвечает за эффективность организации процесса управления денежными средствами, но основная часть работ должна выполняться совместно с банком, роль которого в этой организации очень велика.

Эффективное управление остатками денежных средств на текущих счетах заключается в том, чтобы обеспечивать денежными средствами выполнение текущих операций, поддерживать необходимый резерв средств для осуществления непредвиденных платежей (мера предосторожности) и иметь средства в ликвидной форме, чтобы не упустить возможности заработать дополнительную прибыль, участвуя в незапланированных выгодных финансовых операциях (например, в спекулятивных операциях на финансовом рынке).

Деньги на текущем счете практически не приносят дохода, с их увеличением возрастают потери доходов от инвестиций, но одновременно повышается ликвидность. Поэтому потери доходов от более выгодных вложений рассматриваются как плата за повышение ликвидности. Задача финансового менеджера - поддерживать на счете оптимальный остаток денежных средств, который обеспечивает достаточный уровень ликвидности и не слишком повышает ее цену.

В теории финансового менеджмента предложено рассматривать хранение денежных средств на текущем счете как хранение одного из видов запасов и применять модели,

разработанные в теории управления запасами, для оптимизации остатков денежных средств. При мером такого подхода является модель В.Баумоля, который первым выявил сходство между товарно-материальными и денежными запасами и в 1952 г. предложил использовать модель расчета наиболее экономного объема заказов товарно-материальных запасов ЭОЗ для управления запасом денежных средств:

$$\text{ЭОЗ} = \sqrt{\frac{2КЗ}{Хз}} \quad (13)$$

где **К** — количество единиц измерения запасов, необходимое в определенном периоде; **З** — затраты на организацию одного заказа; **Хз** — затраты на хранение и упущенная выгода на единицу запасов.

В модель **Баумоля** заложено, что спортивная организация при появлении излишка денег на счете сверх рассчитанной суммы оптимального запаса использует его для покупки краткосрочных ценных бумаг в целях получения дохода, а при снижении запаса денег продает часть этих бумаг, повышая запас денег до оптимального уровня.

На зарубежных финансовых рынках есть достаточно широкий выбор краткосрочных (легкорезализуемых) ценных бумаг, чтобы фирма могла быстро (в течение нескольких часов) конвертировать в них излишки денежных средств, а затем так же быстро восполнить недостаток денег, осуществив обратную процедуру. Благодаря этому финансовые менеджеры могут минимизировать необходимый резерв денежных средств. Отечественные предприятия пока лишены такой возможности и чаще сталкиваются не с проблемой поддержания оптимального запаса денежных средств на счете, а с проблемой постоянного отсутствия денег для оплаты просроченных счетов.

Модель Баумоля пригодна для стабильных предсказуемых денежных расходов и поступлений, она не учитывает сезонных или случайных колебаний, т. е. в ней упрощена реальная ситуация. Позднее были разработаны другие модели, учитывающие ежедневную изменчивость денежных потоков (например, модель

Миллера-Орра, 1966). Тем не менее, все формализованные модели имеют определенные ограничения, поэтому в практике управления денежными средствами их используют как вспомогательные для установления оптимального объема денежных средств.

## **21.2 Определение постоянной и сезонной потребности в оборотных средствах**

К основным задачам финансового управления оборотным капиталом относятся обеспечение финансовыми ресурсами текущей деятельности предприятия; своевременное осуществление текущих расчетов; поддержание высокой ликвидности предприятия; повышение эффективности использования оборотных средств.

Для решения этих задач финансовый менеджер должен избрать рациональную политику финансирования оборотных средств и контролировать ее осуществление в практической деятельности организаций.

Прежде всего необходимо рассчитать постоянную потребность организации в оборотных средствах для обеспечения его бесперебойного функционирования. Постоянная потребность в оборотных средствах зависит от многих факторов: размеров предприятия, темпов повышения объема производства, отраслевой специфики производственно-хозяйственной деятельности, материалоемкости производства, нормы добавленной стоимости, продолжительности производственного цикла. Постоянная потребность в основных средствах состоит из двух частей: минимально необходимого размера средств во всех видах запасов - складских производственных запасах, незавершенном производстве, запасах готовой продукции и товаров для продажи; среднего размера средств, постоянно находящихся в расчетах с дебиторами, если предприятие продает продукцию (товары, работы, услуги) с отсрочкой платежа.

В финансовом менеджменте для определения минимально

необходимого для бесперебойной производственной деятельности размера средств в запасах используют различные методы. Рассмотрим основные из них.

**1. Метод прямого счета.** Основан на расчете нормы запасов (в днях) по всем их видам. Так, по складским производственным запасам норма состоит из времени пребывания средств в транспортном, подготовительном, текущем и страховом запасах:

• *транспортный запас* — время нахождения материалов в пути;

• *подготовительный, или технологический, запас* - время на приемку, разгрузку, сортировку, складирование и подготовку к производству;

• *текущий запас* — время нахождения на складе в виде текущего запаса;

• *страховой запас* — время нахождения на складе в виде гарантийного запаса.

Минимально необходимый размер оборотных средств в производственных запасах рассчитывают, умножая однодневный расход сырья, материалов, покупных полуфабрикатов по плановой смете затрат на производство на норму оборотных средств в днях.

Продолжительность нахождения средств в незавершенном производстве (норма запаса в днях) зависит от продолжительности технологического цикла и коэффициента нарастания затрат.

*Технологический цикл* — это время от начала технологических операций до сдачи готовой продукции на склад. Для предприятий, выпускающих несколько видов продукции, определяют средневзвешенную продолжительность производственного цикла в целом по предприятию.

*Коэффициент нарастания затрат* ( $K_{н.з}$ ) характеризует уровень готовности продукции в составе незавершенного производства. Рассчитывают этот коэффициент как отношение себестоимости незавершенного производства к плановой

себестоимости изделия. В зависимости от характера нарастания затрат используют различные формулы для расчета этого коэффициента.

Минимально необходимый размер оборотных средств в незавершенном производстве определяют, умножая однодневный выпуск продукции по производственной себестоимости на норму оборотных средств в днях.

Продолжительность пребывания средств в запасах готовой продукции (норма запасов в днях) зависит от времени выполнения необходимых складских операций: подборки по ассортименту, накопления изделий до размеров отгружаемой партии, упаковки изделий, оформления отгрузочных документов.

Минимально необходимый размер оборотных средств в запасах готовой продукции рассчитывают, умножая однодневный объем выпуска продукции по производственной себестоимости на норму оборотных средств в днях.

Чтобы получить минимально необходимый размер оборотных средств по всем запасам, нужно сложить величины, полученные по отдельным элементам — производственным запасам, незавершенному производству и готовой продукции.

Можно использовать другой прием: сложить нормы оборотных средств в днях, рассчитанные по отдельным элементам, и полученную сумму умножить на однодневные расходы по смете затрат на производство.

Для государственных предприятий расчет минимально необходимого размера оборотных средств обязателен: эта процедура называется нормированием оборотных средств, а рассчитанная величина - нормативом собственных оборотных средств, который утверждает вышестоящий орган управления.

На негосударственных предприятиях такой расчет выполняет финансовый менеджер для обоснования размера собственного оборотного капитала, контроля за ликвидностью, поддержания оптимального размера средств в запасах.

Метод прямого счета позволяет наиболее точно определить продолжительность производственного цикла, т.е. время, в течение которого оборотные средства пребывают во всех видах запасов. Но из-за трудоемкости расчетов этот метод целесообразно применять при стабильных условиях производственно-хозяйственной деятельности, когда рассчитанные нормы запасов можно использовать в течение нескольких лет. При изменении номенклатуры выпускаемой продукции, поставщиков, потребителей, технологии и организации производства нормы надо пересматривать.

**2. Расчетно-аналитический метод** позволяет избежать трудоемких расчетов, но в случае его применения на планируемый период переносятся те же условия использования оборотных средств, что и в предыдущем периоде.

**3. Упрощенный метод.** При использовании этого метода потребность в оборотных средствах в запасах в планируемом периоде. Уточнить расчеты, выполненные расчетно-аналитическим или упрощенным методом, можно, умножив расчетную потребность в оборотных средствах на коэффициент ускорения (или замедления) оборачиваемости оборотных средств в планируемом году.

**4. Метод расчета операционного цикла.** *Операционный цикл* - это время, в течение которого средства пребывают в запасах и расчетах с дебиторами. Он состоит из производственного цикла и среднего периода погашения дебиторской задолженности, т. е. это время (в днях) от приобретения производственных запасов до оплаты продукции (товаров, работ, услуг) потребителями.

*Производственный цикл* — это средний период пребывания оборотных средств во всех видах запасов, т. е. время (в днях) от получения сырья, материалов и других производственных запасов до отпуска готовой продукции (товаров, работ, услуг) потребителю.

В управлении оборотным капиталом используют также

расчет финансового цикла, который меньше операционного на продолжительность среднего периода погашения кредиторской задолженности.

*Финансовый цикл* - это операционный цикл минус средний период от погашения кредиторской задолженности, т. е. время (в днях) от оплаты счетов за полученные сырье, материалы и другие производственные закупки до получения денег от покупателей за отгруженную продукцию (товары, работы, услуги). В течение финансового цикла денежные средства совершают один оборот, иными словами, это средний период (в днях) оборачиваемости денежных средств. Умножив финансовый цикл на средние ежедневные денежные расходы предприятия, получим среднюю сумму денег, которая постоянно находится в обороте.

Финансовые менеджеры с помощью различных возможностей сокращения операционного и финансового циклов обеспечивают повышение эффективности использования оборотных средств.

Потребность организации в оборотных средствах в течение года изменяется, отклоняясь от постоянной величины.

**Переменная (сезонная) потребность в оборотных средствах**, которая возникает периодически, может быть связана с неравномерностью в производстве и реализации готовой продукции, необходимостью приобретения дополнительных сезонных запасов в отдельные периоды, расходами на ремонт оборудования в межсезонье, другими разовыми дополнительными расходами.

На предприятиях с равномерным циклом производства и реализации продукции приведенные изменения незначительны, что упрощает планирование и управление оборотными капиталом. Поскольку переменная потребность незначительно отклоняется от среднегодовой потребности в оборотных средствах, особых приемов управления оборотным капиталом не требуется.

Для организаций с сезонным характером производства переменная потребность в оборотных средствах в течение года резко отклоняется от среднего значения, диапазон колебаний от минимального до максимального значения зависит от специфики сезонной деятельности. Для управления оборотным капиталом в таких условиях нельзя использовать расчеты средних показателей (например, средний период погашения дебиторской и кредиторской задолженности, среднегодовые расходы организации, среднюю продолжительность операционного и финансового циклов). Можно поделить год на периоды, в течение которых условия деятельности предприятия относительно устойчивы (например, для предприятия, перерабатывающего сельскохозяйственное сырье, год может быть разделен на сезон выпуска продукции и межсезонный период простоя) и использовать указанные расчеты для планирования в пределах этих периодов. Кроме того, для сезонных производств необходимо планировать потребность в оборотных средствах и источники ее финансирования помесячно. Для этого используют План денежных поступлений и расходов предприятия на год с разбивкой по месяцам.

### **Ключевые слова и понятия**

Постоянная потребность в оборотных средствах; методы определения минимально необходимого размера оборотных средств: прямого счета, расчетно-аналитический, упрощенный.

### **Контрольные вопросы:**

1. В чём заключается сущность менеджера в управлении денежными средствами?
2. В чём заключается сущность модели Баумоля?
3. Как можно рассчитать постоянную потребность организации в оборотных средствах?
4. Для чего используют расчет финансового цикла в управлении оборотным капиталом?
5. Особенности управления оборотным капиталом в

спортивных организациях с сезонным характером производства?

6. Как политика финансирования оборотных средств влияет на уровень ликвидности?

7. Какие издержки обусловлены увеличением оборотных средств в производственных запасах?

8. Какие приемы используют организации для уменьшения издержек, связанных с запасами товарно-материальных ценностей?

9. Кем обеспечивается повышение эффективности использования оборотных средств?

10. Какой метод позволяет наиболее точно определить продолжительность производственного цикла?

## **Глава 22. УПРАВЛЕНИЕ РАСХОДАМИ В СПОРТИВНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **22.1. Значение и цель расходов в спортивной организации**

Состояние физической культуры и спорта напрямую зависит от эффективности организационно – экономических механизмов в этой системе, в частности, финансирование этой сферы. Анализ системы финансирования в разных странах позволяет сделать вывод, что в мире существуют две модели финансирования физической культуры и спорта - американская и европейская.

В Республике Узбекистан большую часть финансовой ответственности за развитие системы физической культуры и спорта берет на себя государство. Сфера физической культуры и спорта. В Узбекистане в абсолютных суммах финансируется по нарастающему тренду, ежегодно бюджетные ассигнования увеличиваются. При общих тенденциях увеличения финансирования сохраняется небольшой удельный вес расходов на физическую культуру и спорт и относительная неизменность доли отрасли на уровне 0,17 - 0,2% от ВВП, что примерно в 10 раз меньше, чем в развитых странах. Данный объём финансирования со стороны государства не позволяет выполнять все, возлагаемые на физическую культуру и спорт, социально-экономические функции. С одной стороны, обосновано, что в некоторых сферах физкультурно-спортивных услуг сохраняется государственное финансирование: детский спорт, массовый спорт, адаптивные программы. С другой стороны, некоторые направления сферы физической культуры и спорта могут обходиться частными инвестициями, и для развития инвестиционной деятельности в них достаточно косвенного государственного регулирования (корпоративный спорт, спорт высших достижений, др.).

Необходимо максимизировать все возможные источники финансирования, создавая взаимовыгодные условия для всех потенциальных участников. В частности, региональным и

муниципальным органам власти следует проводить оценку эффективности и равномерности налоговой нагрузки и потенциала увеличения налогового бремени по видам экономической деятельности и сферам региональной экономики, в том числе физической культуре и спорту.

Управление расходами (затратами) - средство достижения предприятием высокого экономического результата. Целью управления расходами и себестоимостью продукции является обеспечение экономного использования ресурсов и максимизация отдачи от них.

Процесс управления расходами предприятия носит комплексный характер и предусматривает принятие решений и разработку организационно-экономических мер, направленных на оптимизацию расходов, соблюдение режима экономии.

## **22.2. Функции управления расходами**

Управление расходами на предприятии предполагает выполнение всех функций, которые присущи управлению любым объектом, и реализуются через элементы управления. Основными элементами управления расходами промышленного предприятия являются:

- планирование расходов;
- организация управления расходами;
- координация и регулирование расходов;
- стимулирование (мотивация) экономного расходования средств;
- контроль (мониторинг) расходов.

Планирование расходов может быть перспективным - на стадии долгосрочного планирования и текущим - на стадии краткосрочного планирования. Если точность долгосрочного планирования расходов невелика и подвержена влиянию поведения конкурентов, политики государства в области экономического управления организациями, а иногда и форс-мажорных

обстоятельств, то краткосрочные планы расходов отражают нужды ближайшего будущего и обосновываются детально на год, квартал.

При планировании большое значение имеет нормирование отдельных видов расходов, прежде всего расходов сырья, материалов, энергетических ресурсов на единицу выпускаемой продукции. Объектами планирования расходов на предприятии являются:

- полная себестоимость продукции в целом и по элементам затрат;
- себестоимость отдельных изделий;
- отдельные статьи расходов;
- расходы по центрам ответственности.

Организация управления расходами устанавливает, кто, в какие сроки, с использованием какой информации и документов, какими способами управляет расходами в подразделениях предприятия. Определяются центры ответственности, разрабатывается система линейных и функциональных связей руководителей и специалистов, связанных с управлением расходами, в соответствии с организационно-производственной структурой предприятия. Организация управления расходами предполагает их учет. Учет расходов на производство и реализацию продукции необходим для подготовки информации при принятии управленческих решений. В настоящее время на предприятиях организуется управленческий и финансовый учет. Управленческий учет позволяет сформировать информацию для анализа расходов, себестоимости продукции, выявления нерациональных расходов, резервов экономии.

Финансовый учет призван предоставлять информацию пользователям вне организации и позволяет сравнивать расходы с доходами для определения прибыли.

Координация и регулирование расходов заключаются в принятии оперативных мер по формированию расходов в соответствии с планом. Расходы предприятия на разных уровнях управления можно подразделить на регулируемые и нерегулируемые.

Регулируемые - это расходы, величина которых зависит от руководителя соответствующего уровня управления, нерегулируемые - это расходы, которые не поддаются управленческому воздействию, так как не находятся в его компетенции. Для руководителей предприятия практически все расходы являются регулируемыми, кроме тех, которые формируются под влиянием внешних факторов (цены на энергоносители, ставки налогов и др.).

Для руководителей центров ответственности регулируемыми являются только расходы в пределах их ответственности. Координация и регулирование расходов должны быть своевременными, чтобы обеспечить выполнение плановых заданий по объему производства и реализации продукции и прибыли.

Стимулирование (мотивация) экономного расходования средств — предполагает создание условий для повышения заинтересованности работников в соблюдении установленных норм расходов, исполнении бюджетов, поиске неиспользованных резервов экономии. Для мотивации таких действий используются как материальные, так и моральные стимулы.

Контроль (мониторинг) расходов обеспечивает подготовку и принятие управленческих решений, направленных на приведение фактических расходов в соответствие с запланированными или уточнение планов, если они не могут быть выполнены из-за объективно изменившихся условий производства. Различают предварительный, текущий и последующий контроль. Предварительный контроль проводится на этапе принятия решений по расходованию средств, а также при установлении норм расходов, разработке смет расходов, бюджетов, плановых калькуляций себестоимости продукции. Текущий контроль осуществляется в процессе производства и реализации продукции, в ходе проверок соблюдения норм расходов, исполнения бюджетов, выполнения планов по себестоимости продукции. Последующий контроль представляет собой анализ расходов на основе отчетности за определенный период.

Важной составляющей системы управления расходами является анализ, который обычно не выделяется в отдельную функцию управления, но каждая из рассмотренных выше функций управления содержит в себе аналитические процедуры. На основе экономического анализа вырабатываются цели, обосновываются планы и оперативные управленческие решения, осуществляется контроль их выполнения, оцениваются результаты. Анализ расходов позволяет оценить степень эффективности использования используемых ресурсов, выявить резервы экономии и разработать мероприятия по оптимизации расходов на производство и реализацию продукции.

Управление расходами предполагает анализ влияния на себестоимость продукции различных факторов, важнейшими из которых являются:

- тип производства или услуги;
- объемы производства продукции;
- номенклатура и ассортимент производимой продукции;
- технический уровень производства;
- материалоемкость отдельных видов изделий;
- трудоемкость отдельных видов изделий;
- качество продукции;
- цены на сырье, материалы, топливно-энергетические и другие виды ресурсов, используемых в производстве;
- организация производства и управления на предприятии;
- государственное регулирование процессов формирования расходов предприятий (действующие размеры налогов и других обязательных платежей, включаемых в себестоимость продукции, минимальный размер оплаты труда и др.).

Таким образом, управление расходами - это динамичный процесс, включающий все управленческие действия с целью достижения высокого конечного экономического результата деятельности предприятия.

### 22.3. Основные цели эффективного управления организации

Одной из главнейших задач, стоящих перед любой спортивной организацией или фирмой-производителем спортивных товаров, услуг и информации, является задача успешного ведения бизнеса. Как же обеспечить выполнение столь непростой и многогранной задачи в условиях конкурентного и динамично меняющегося рынка, при быстро меняющейся конъюнктуре и изменениях внутри спортивной организации?

Как показывает многолетняя практика работы множества спортивных организаций и фирм, успешное ведение бизнеса возможно при выполнении набора определенных условий. Одним из важнейших таких условий является квалифицированное управление спортивной организацией на основе постоянного сбора и анализа информации о целевых рынках и потребителях с последующей корректировкой деятельности спортивной организации в части кадровой, сбытовой, рекламной и прочей политики. Подобный способ управления спортивной организацией называется маркетинг-менеджмент.

Эффективное управление бизнесом начинается с формулировки целей, которые должны быть достигнуты спортивной организацией в обозримом будущем. К наиболее распространенным целям относятся:

- минимум себестоимости производимых товаров и услуг;
- выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы;
- максимум качества реализуемых товаров и услуг;
- максимум прибыли и товарооборота;
- рост объемов продаж;
- максимизация рыночной стоимости спортивной организации;
- максимальное запоминание бренда спортивной организации.

Критерии эффективности спортивной организации, представленные в перечне, весьма неоднородны по своему экономическому, психологическому и физкультурно-спортивному

содержанию. Одни критерии взаимно дополняют друг друга, а некоторые конфликтуют между собой. Поэтому уже на стадии формирования целей спортивной организации следует их тщательно проанализировать и попытаться устранить возникающие противоречия. В случае указанного нами конфликта между максимизацией качества производимого продукта и минимизацией расходов, спортивной организации следует определиться с ценовой нишей, в которой она будет функционировать. Это поможет сгладить конфликт и точнее определиться с соотношением «цена-качество».

Модель эффективной спортивной организации в самом общем виде можно представить в виде пирамиды.

В основании пирамиды находятся потребители или болельщики спортивной организации, которые составляют фундамент всего бизнеса. От надежности фундамента, как известно, зависит прочность и долговечность всей конструкции. Искомая надежность обеспечивается за счет удовлетворения потребностей и интересов болельщиков и клиентов, их доверия и доброжелательного отношения к спортивной организации.

Немаловажную роль для успешного бизнеса играют материальная база и финансовые ресурсы спортивной организации. Без этих важнейших составляющих вести дела чрезвычайно затруднительно, хотя на определенных этапах хозяйственной деятельности возможно. Не имея собственной материальной базы и достаточных денежных средств, спортивная организация вынуждена жить в долг, что накладывает свой негативный отпечаток на всю ее работу. Наиболее вероятный итог данного режима функционирования спортивной организации - банкротство и уход с рынка.

Чтобы этого не произошло, спортивная организация должна располагать достаточным для без проблемного развития материальными и финансовыми активами, которые являются основой для проведения всех других бизнес - операций - рекламных акций, соревновательной и тренировочной деятельности, выплат

зарплат и премиальных персоналу, осуществления трансфертной деятельности и прочие.

Еще выше в иерархии ценностей спортивной организации находятся кадры, которые являются основой для создания и приумножения финансовой, материальной и клиентской базы. Тезис «кадры решают все» всегда актуален и справедлив, поскольку именно профессиональные кадры, с высоким интеллектуальным потенциалом и профессиональными качествами составляют «ядро» спортивной организации, ее «человеческий капитал».

От профессионализма, дисциплинированности, творчества, активности и культуры работников зависит, в конечном счете, будет ли бизнес спортивной организации успешным или ее ожидает банкротство. Особое значение данный фактор имеет в профессиональном спорте, где от подготовки и волевых качеств, от таланта спортсменов и тренеров зависит имидж организации, ее доходы, численность болельщиков, партнеров и клиентуры.

В головной части пирамиды спортивной организации располагаются менеджеры, то есть те лица, которые осуществляют управление бизнесом. Управление - это процесс планирования, прогнозирования, организации и контроля, необходимый для достижения целей спортивной организации. Излишне говорить, что работа менеджеров - это концентрированное выражение умственного труда, знаний и умений; от профессиональных качеств менеджеров благополучие спортивной организации зависит в наибольшей степени. Для организации любой коммерческой деятельности требуются определенные ресурсы различных видов: это денежные средства, материально-технические в виде земли и помещений, оборудования и инвентарей (для спортивных организации), рабочая сила (знания и умения), информация.

Спортивным организациям необходимо еще закупить товары для последующего использования. Особенностью этих ресурсов является, во-первых их ограниченность и, во-вторых, то, что они находятся на определенных рынках за пределами данных конкретных предприятий. Оттого каждое из них вынуждено

приобретать ресурсы у соответствующих поставщиков, осуществляя для этого необходимые коммерческие функции: финансового, материально-технического, трудового и информационного обеспечения, закупки (торговые фирмы). Успешное функционирование предприятий в рыночных условиях предполагает по меньшей мере решение двух важных задач по формированию экономических и торгово-технологических отношений: организации эффективных хозяйственных связей с поставщиками отмеченных ресурсов и высокопроизводительного потребления в процессе осуществления функций коммерческой деятельности. Среди благоприятных возможностей особое значение имеет личный фактор. В противоположность материальным (деньгам, технологиям, оборудованию), которые делают коммерческую деятельность различных предприятий схожей, профессионализм персонала является специфическим ресурсом. Именно запас знаний, в любой форме – экономической, технической, управленческой и организационной, научной, опыт и способность их применения в практике коммерческой деятельности определяют конкурентные преимущества каждого отдельного предприятия и выделяют его из массы подобных.

С учетом роли и экономической значимости высококвалифицированных работников – носителей интеллектуальных ресурсов, являющихся и носителями, и владельцами таких особенных средств производства, можно утверждать, что они на рынке объективно отождествляют себя в большей степени со своими знаниями, нежели с местами их применения – предприятиями.

Коммерческая деятельность – это система долгосрочных экономических и торгово-технологических отношений, по поводу купли-продажи товаров и услуг с целью максимизации взаимной выгоды. Логичную последовательную теорию коммерческой деятельности разработал профессор Гуняков Ю.В. По его мнению – «обмен не сводится только к труду по осуществлению товародвижения, а представляет собой общественный процесс,

формирования отношений, связанных с производством, распределением, потреблением и обеспечивающий их единство и динамику, т.е функционирование экономики в целом.

Коммерческая деятельность практически охватывает весь воспроизводственный процесс. Закупка сырья для производства, заем или использование собственных финансов, страхование рисков, вхождение в другие организации или приобретение акций других предприятий или государственных заемных обязательств, продажа или закупка на определенном этапе собственных акций или облигаций, наем (закуп) рабочей силы, использование своего или стороннего оборудования для производства продукта, сервисное обслуживание оборудования (компьютеры, программы, холодильники, подъемные механизмы и др.), продвижение товаров и услуг, проведение (закупка) рекламных акций, формирование позитивного имиджа и др. Все эти действия в совокупности составляют коммерческую деятельность предприятия. Она через взаимовыгодные отношения пронизывает всю экономическую деятельность и формирует целостность».

Любая деятельность, в том числе и коммерческая, имеет определенную направленность и организуется для достижения поставленных целей, которые можно назвать целями функционирования. Цель коммерческой деятельности – достижение взаимной выгоды (дохода, прибыли). Являясь атрибутом рынка, коммерция формируется на его принципах, которые служат непременным условием ее развития.

Гарантией реализации этих целей, является содержание коммерческой деятельности. Коммерческая деятельность – состоит: а) в формировании рынка товаров и услуг; б) обосновании направлений и масштабов развития их производства; в) в соответствии с потребностями общества и отдельных потребителей; г) доведении товаров до потребителей; д) организации самого процесса потребления; ж) коммерческом посредничестве; з) установлении договорных связей на рынке товаров и услуг. Выделяют три компонента коммерческой деятельности:

производство продукции; коммерция (торговля); коммерческое посредничество.

Коммерческая деятельность любой организации происходит в сложном и взаимозависимом пространстве. Прежде всего, она работает в конкретной внешней среде, в среде взаимодействия и конкурентной среде и внутренней среде предприятия.

Коммерческая деятельность предприятия зависит от внешней среды и среды взаимодействия и работает в конкурентной среде, выполняя воспроизводящийся динамичный цикл во внутренней среде по постоянной адаптации к изменениям окружающих сред.

## **22.4 Группировка расходов по видам деятельности**

Расходами по обычным видам деятельности являются расходы, связанные с изготовлением продукции и продажей продукции, приобретением и продажей товаров. Такими расходами также считаются расходы, осуществление которых связано с выполнением работ, оказанием услуг.

1. В спортивных организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату во временное пользование (временное владение и пользование) своих активов по договору аренды, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

2. В организациях, предметом деятельности которых является предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

3. В организациях, предметом деятельности которых является участие в уставных капиталах других организаций, расходами по обычным видам деятельности считаются расходы, осуществление которых связано с этой деятельностью.

4. Расходами по обычным видам деятельности считается также возмещение стоимости основных средств, нематериальных активов и иных амортизируемых активов, осуществляемых в виде амортизационных отчислений.

5. Расходы по обычным видам деятельности принимаются к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине оплаты в денежной и иной форме или величине кредиторской задолженности. Если оплата покрывает лишь часть признаваемых расходов то расходы, принимаемые к бухгалтерскому учету, определяется как сумма оплаты и кредиторской задолженности (в части не покрытой оплатой).

6. Расходы по обычным видам деятельности формируют:

- расходы, связанные с приобретением сырья, материалов, товаров и иных материально – производственных запасов;
- расходы, возникающие непосредственно в процессе переработки (доработки) материально – производственных запасов для целей производства продукции, выполнение работ и оказание услуг и их продажи, а также продажи (перепродажи) товаров (расходы по содержанию и эксплуатации основных средств и иных внеоборотных активов, а также по поддержанию их в исправном состоянии, коммерческие расходы, управленческие расходы и др.)

7. При формировании расходов по обычным видам деятельности должна быть обеспечена их группировка по следующим элементам:

- материальные затраты;
- затраты на оплату труда;
- отчисления на социальные нужды;
- амортизация;
- прочие затраты.

Для целей управления в бухгалтерском учете организуются учет расходов по статьям затрат. Перечень статей затрат устанавливается организацией самостоятельно.

8. Для целей формирования организацией финансового результата деятельности от обычных видов деятельности

определяется себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, которая формируется на базе расходов по обычным видам деятельности, признанных как в отчетном году, так и в предыдущие отчетные периоды, и переходящих расходов, имеющих отношение к получению доходов в последующие отчетные периоды, с учетом корректировок зависящих от особенностей производства продукции, выполнения работ и оказания услуг и их продаж (перепродаж) товаров.

При этом коммерческие и управленческие расходы могут признаваться в себестоимости проданных продукции, товаров, работ, услуг полностью в отчетном году их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

Правила учета затрат на производство продукции, продажу товаров, выполнение работ и оказание услуг в разрезе элементов и статей, исчисления себестоимости продукции (работ, услуг) устанавливаются отдельными нормативами активами и Методическими указаниями по бухгалтерскому учету.

Прочими расходами являются:

- расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности (с учетом положений пункта настоящего Положения);
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции;
- проценты управляемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- расходы связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, пол обесценение вложений в ценные бумаги и др.) а также резервы, создаваемые в связи с признанием

условных фактов хозяйственной деятельности;

- перечисление средств (взносов, выплат и т.д.), связанных с благотворительной деятельностью, расходы на осуществление спортивных мероприятий, отдыха, развлечений, мероприятий культурно – просветительского характера и иных аналогических мероприятий;

- прочие расходы.

Прочими расходами также являются расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т.п.).

9. Для целей бухгалтерского учета величина прочих расходов определяется в следующем порядке.

9.1. Величина расходов, связанных с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции, а также с участием в уставных капиталах других организаций, с предоставлением за плату во временное пользование (временной владение и пользование) активов организации, прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образы и других видов интеллектуальной собственности (когда это не является предметом деятельности организации), процентов, уплачиваемых организацией за предоставление ей в пользование денежных средств, а так же расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями, определяются в порядке.

9.2. Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, а также возмещение причиненных организацией убытков принимаются к бухгалтерскому учету в суммах, присужденных судом или признанных организацией.

9.3. Дебиторская задолженность, по которой срок исковой давности истек, другие долги, нереальные для взыскания, включаются в расходы организации в сумме, в которой задолженность была отражена в бухгалтерском учете организации.

9.4. Суммы оценки активов определяются в соответствии с правилами, установленными для проведения переоценки активов.

10. Прочие расходы подлежат зачислению на счет прибылей и убытков организации, кроме случаев, когда законодательством или правилами бухгалтерского учета установлен иной порядок.

### **Ключевые слова и понятия**

Расходы, регулируемые и нерегулируемые расходы, дебиторская задолженность, коммерческая деятельность, группировка расходов, прочие расходы.

### **Контрольные вопросы:**

1. Основная значимость расходов в спортивной организации?
2. Основная цель расходов в спортивной организации?
3. Перечислите функции управления расходами?
4. Что относится к регулируемым расходам?
5. Что относится к нерегулируемым расходам организации?
6. В чём заключается основная цель эффективного управления организации?
7. По каким видам деятельности группируются расходы организации?
8. Для каких целей в бухгалтерском учете организуются учет расходов по статьям затрат?
9. Что относится к прочим видам расходов?
10. Что называется коммерческой деятельностью организации?

## ГЛОССАРИЙ

### А

**Актив баланса** – часть бухгалтерского баланса, характеризующая на отчётную дату в денежном выражении активы организации, их состав и размещение.

**Активно – пассивные счета** – счета для учета расчётов. Сальдо (остаток) может быть либо дебетовым, либо кредитовым.

**Активные счета** – счета для учётов имущества (счета "Касса", "Расчётные счета", "Основные средства").

**Активы** – экономические ресурсы хозяйствующего субъекта, выраженные в стоимостной оценке и способные приносить доход в будущем.

**Амортизируемые активы** – часть активов, стоимость которых погашается посредством начисления амортизации.

**Аналитический учёт** – это система сбора и группировки учётной информации для целей управления организацией и составления бухгалтерской отчётности.

**Аналитические счета** – это счета, детализирующие информацию, содержащуюся в обобщенном виде в синтетических счетах.

**Арифметическая проверка** – проверка правильности подсчёта данных.

### Б

**Бухгалтерский учёт** – это упорядоченная система сбора, регистрации и обобщения информации в стоимостном выражении об активах организации и источниках их образования.

**Бухгалтерская запись (проводка)** – наименование дебетуемого и кредитуемого счетов с указанием суммы по ним.

**Бухгалтерская отчётность** – система показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации на отчётную дату, а также финансовые результаты её деятельности за отчётный период.

**Бухгалтерский баланс** - это способ группировки имущества

организации как по составу и размещению, так и по источникам образования и назначению в денежной оценке на определенную дату.

**Бюджетно-распределительные счета** - счета для распределения расходов по смежным отчетным периодам.

## В

**Вспомогательные материалы** – материально-производственные запасы не образующие материальной основы готового продукта, способствующие созданию нормальных условий работы основных средств, изменяющие качественные характеристики предметов труда и т. д.

**Внеоборотные активы** – часть активов организации, срок полезного использования которых свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, превышающего 12 месяцев (основные средства, нематериальные активы, незавершённое строительство и др.)

**Внутренняя отчётность** – это отчётность применяемая организацией для нужд управления финансовой, производственной и технологической деятельностью.

## Г

**Готовая продукция** – составная часть материально – производственных запасов организации, предназначенная для продажи и соответствующая установленным техническим параметрам и другим стандартам

## Д

**Двойная запись** - отражение каждой хозяйственной операции в одинаковой сумме по дебету и кредиту взаимосвязанных счетов.

**Дебиторская задолженность** - см. «Средства в расчетах».

**Дебиторы** - юридические и физические лица - должники организации.

**Денежные документы** - почтовые марки, оплаченные авиабилеты, путевки в санатории и дома отдыха, марки государственной пошлины, вексельные марки, находящиеся в кассе организации.

**Денежные средства** – часть оборотных активов, используемых хозяйствующим субъектом для осуществления расчетов.

**Добавочный капитал** – часть собственного капитала, созданного в результате дополнительного внесения средств сверх уставного капитала, изменения стоимости активов или их безвозмездного получения.

**Документация** - письменное разрешение на проведение операции и подтверждение ее совершения.

**Документооборот** - этапы движения документов от создания до передачи в архив.

**Документы (первичные, сводные)**. Первичные документы предназначены для оформления хозяйственных операций. Сводные документы обобщают информацию однородных первичных документов.

**Долгосрочные активы** - часть экономических ресурсов, используемых в течение длительного времени.

**Долгосрочные финансовые вложения** - вложения денежных средств или иного имущества в другие организации на срок более одного года, для получения дохода или контроля за их деятельностью.

**Долгосрочные обязательства** - это задолженность, срок погашения которой превышает 12 месяцев.

**Дополнительная запись (проводка)** – способ исправления ошибок в корреспонденции счетов, повторенных в разных учётных регистрах.

**Дополнительные счета** – счета, увеличивающие оценку объектов, отражённых на основных счетах.

**Допущения** – это базовые принципы бухгалтерского учёта.

**Доходы будущих периодов** – доходы, полученные в одном отчётном периоде, но относящиеся к следующим отчётным периодам.

### 3

**Забалансовые счета** - счета для учета имущества, не принадлежащего данной организации.

**Заем** - это взятые в долг деньги или имущество у других организаций (кроме банков) с обязательством их возврата.

**Залог** - имущественное обеспечение основными средствами, товарно-материальными ценностями, ценными бумагами выполнения обязательств должника (торговой организации).

**Запасные части** - часть материально-производственных запасов предназначенных для ремонта и замены износившихся узлов и деталей.

**Затраты на оплату труда** - вид затрат, включаемый в издержки производства и обращения

**Затраты на производство** - расходы организации, связанные с производством продукции, работ и услуг.

## **И**

**Инвентаризация** - проверка фактического наличия имущества в натуре.

## **К**

**Калькуляционные счета** - счета для учета затрат и исчисления себестоимости продукции, работ и услуг.

**Капитал** – это стоимость вложенных собственниками активов и прибыль, накопленная за время функционирования организации.

**Капитальные вложения** - затраты по строительству или приобретению объектов основных средств и нематериальных активов.

**Коммерческие расходы** - затраты, связанные с продажей продукции.

**Контрарные счета** - счета, противоположные основным. Уменьшают оценку объектов, отраженную на основных счетах.

**Корректирующий способ** - способ исправления ошибок в документах.

**Косвенные затраты** - затраты, относящиеся к двум и более видам выпускаемой продукции (работ, услуг). В себестоимость каждого вида изделия включаются путем распределения.

**Краткосрочные обязательства** - это задолженность, срок погашения которой не превышает одного года.

**Краткосрочные финансовые вложения** - вложения денежных средств или иного имущества в другие предприятия на срок менее одного года для получения дохода или контроля за их деятельностью.

**Краткосрочный заемный капитал (привлеченный)** - часть привлеченного капитала, выступающего в виде обязательств со сроком погашения до одного года.

**Кредит** - предоставление в долг товаров или денег.

**Кредитор** - физическое или юридическое лицо, в пользу которого организация должна осуществлять платеж либо выполнить определенные действия.

**Кредиторская задолженность** - обязательства организации перед кредиторами за товары, работы, услуги и по прочим операциям, т/е. долги данного предприятия другим организациям и отдельным лицам.

## Л

**Лимит кассы** - сумма наличных денежных средств в кассе предприятия, размер которых устанавливается банком в зависимости от конкретных условий функционирования организации.

**ЛИФО** - способ оценки материалов при отпуске в производство: последняя партия на приход, первая в расход.

## М

**Материально-производственные запасы** - часть имущества, используемая при производстве продукции (работ, услуг), а также предназначенная для продажи и для управленческих нужд организации.

## Н

**Незавершенное производство** - предметы труда, находящиеся в обработке на рабочих местах.

**Не материальные активы** - средства хозяйства, не обладающие материальными или физическими свойствами, обеспечивающие возможность получения дохода постоянно или в течение длительного времени.

**Непокрытый убыток** - это финансовый результат, характеризующий уменьшение капитала организации за отчетный год.

**Не распределенная прибыль** - это финансовый результат, характеризующий увеличение капитала организации за отчетный год и весь период ее деятельности.

**Ноу-хау** - накопленные предприятием научные и технические знания, производственный опыт.

## О

**Оборот по счёту** – сумма по операциям за отчётный период.

**Оборотная ведомость по аналитическим счетам** – ведомость для проверки правильности записей по аналитическим счетам.

**Оборотная ведомость по синтетическим счетам** - это способ отражения и проверки полноты записей на синтетических счетах.

**Оборотные активы** - материальные оборотные средства, средства в текущих расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, расположенные в балансе в порядке возрастающей ликвидности.

**Обратные записи (проводки)** - способ исправления неправильной корреспонденции счетов.

**Обязательства** - задолженность организации, возникшая в результате прошлых хозяйственных событий и сделок, выполнение которых влечет за собой будущую передачу активов.

**Операционные счета** - счета для получения информации о затратах на производство продукции с целью подсчета ее себестоимости.

**Оправдательный документ** - документ, подтверждающий факт осуществления хозяйственной операции.

**Основные материалы** - часть материально-производственных запасов, образующих вещественную (материальную) основу готового продукта, например металл, ткань, мука и т. п.

**Основные средства** - часть средств труда, используемых организацией при производстве продукции (работ, услуг), для управленческих нужд в течение периода, превышающего 12

месяцев.

**Основные счета** - счета для учета имущества организации, его источников и расчетов.

**Остаточная стоимость нематериальных активов** – первоначальная стоимость НМА за вычетом суммы начисленной амортизации. Определяется как разность между оборотом по дебету счета 04 «Не материальные активы» и оборотом по кредиту счета 05 «Амортизация не материальных активов».

**Отвлечённые активы** – часть средств, выбывших из кругооборота (инвестиции, убытки и др.).

**Отклонение в стоимости в материальных ценностей** – разница между фактической и учётной (нормативной, плановой) стоимостью ю заготовления материально-производственных запасов.

**Отчетная дата** - дата, по состоянию на которую организация должна составлять бухгалтерскую отчетность.

**Оценка** - способ выражения хозяйственных явлений в денежном измерении.

## II

**Пассив баланса** – часть бухгалтерского баланса, в которой представлены источники образования и назначения. активов.

**Пассивные счета** - счета, предназначенные для учета источников образования, имущества (счета «Уставный капитал»), «Добавочный капитал» и др.).

**Первичный документ** – письменное доказательство совершения хозяйственной операции или разрешение на ее осуществление.

**Первоначальная стоимость** - это оценка, по которой к бухгалтерскому учету принимаются объекты основных средств, нематериальных и других активов.

**План счетов бухгалтерского учета** - систематизированный перечень счетов бухгалтерского учета.

**Подотчётные лица** - работники предприятий, получившие деньги под отчёт на командировочные расходы и хозяйственные нужды.

**Положение (стандарты) по бухгалтерскому учёту** – нормативный документ, обобщающий принципы и правила ведения бухгалтерского учета отдельных его объектов.

**Полуфабрикаты** - предметы труда, прошедшие обработку в одном или нескольких цехах предприятия, но нуждающиеся в дальнейшей доработке (на предприятии или за его пределами).

**Предметы обращения** - часть оборотных активов предприятия предназначенных для реализации.

**Предметы труда** - часть имущества, (оборотных активов) хозяйствующего субъекта, предназначенная для приготовлений продукции (работ, услуг).

**Прибыль** - сумма превышения доходов над расходами.

**Привлечённый капитал** - часть капитала организации, выступающего в виде обязательств (долгов) перед другими хозяйствующими субъектами и лицам

**Принципы бухгалтерского учета** - универсальные положения, используемые при решении практических задач.

**Проверка документов по существу** - определение законности совершения операции.

**Проводка бухгалтерская (запись)** - обозначение корреспонденции счетов с указанием суммы по операции.

**Простая бухгалтерская запись** – проводка, в которой корреспондируют только два счёта.

**Простая форма** – форма учёта, применяемая на предприятиях малого бизнеса.

## Р

**Раздел бухгалтерского баланса** - группа экономических однородных статей актива и пассива баланса.

**Разницы инвентаризационные** - различия между фактическими и учетными данными, выявленные в ходе проведения инвентаризации.

**Распорядительный документ** - документ, содержащий распоряжение на совершение хозяйственной операции.

**Расходы будущих периодов** - затраты, произведенные в

отчетном периоде и подлежащие списанию в течение периода, к которому они относятся в порядке, устанавливаемом самой организацией.

**Расчетно-платежная ведомость** - регистр, применяемый для начисления и оплаты труда работников.

**Расчетный счет** - счет, открываемый организациям в банках для хранения денежных средств и осуществления безналичных расчетов.

**Регистры систематического учета** - документы, в которых группируются однородные по экономическому содержанию хозяйственные операции.

**Регистры учетные** - это документы, в которых осуществляются группировка и систематизация информации, отраженной в первичных документах.

**Регистры хронологические учета** - документы, в которых отражаются хозяйственные операции в порядке их совершения.

**Регулирующие счета** - счета, с помощью которых уточняют оценку объектов бухгалтерского учета, отраженных на основных счетах.

**Резерв на оплату отпусков** – источник средств для оплаты отпусков работников организации.

**Резервный капитал** - часть собственного капитала, создаваемого за счет прибытия для покрытия потерь, выплаты дивидендов при недостаточности других источников.

**Резервы предстоящих расходов** - часть капитала организации, созданного для выравнивания затрат по отчетным периодам (резерв на оплату отпусков работников и т. д.).

**Реквизит** - показатель документа.

## С

**Сальдо** - остаток на счету.

**Сальдовая ведомость по счетам аналитического учета** - ведомость остатков по аналитическим счетам.

**Себестоимость продукции** - затраты организации на производство продукции в размере стоимости используемых

материальных, трудовых и иных ресурсов, а также стоимости потребленных работ и услуг, выполненных сторонними организациями, в целях осуществления своей уставной деятельности.

**Синтетические счета** - счета для отражения обобщенной (укрупненной) информации об экономически однородных объектах бухгалтерского учета.

**Система счетов** - способ группировки текущего отражения и оперативного контроля за имуществом и хозяйственными операциями

**Систематическая запись** - запись хозяйственных операций на счетах, сгруппированных по экономически однородным признакам (по определенной системе).

**Сложная бухгалтерская запись (проводка)** - проводка, в которой один счет по дебету корреспондирует с несколькими счетами по кредиту или наоборот.

**Собирательно-распределительные счета** - счета для учета затрат с целью их распределения по объектам учета.

**Собственный капитал** - часть капитала организации, состоящая из уставного, добавочного и резервного капитала, нераспределенной прибыли.

**Средняя себестоимость** - способ оценки материалов при отпуске в производство, исчисляется делением стоимости всех материалов на количество единиц данного вида ценностей.

**Средства в расчетах** – долги предприятий и лиц данному хозяйственному органу.

**Средства производства** – совокупность средств труда и предметов труда, необходимых для осуществления процесса производства.

**Статья бухгалтерского баланса** – элемент актива и пассива баланса, характеризующий отдельные виды имущества или источников его образования.

**Структура документа** – порядок расположения показателей в документе

**Субсчет** – способ группировки информации, содержащийся на аналитических счетах; занимает промежуточное положение между синтетическими и аналитическими счетами.

**Сырье** – часть материально-производственных запасов организации, образующая материальную основу готового продукта (продукта сельского хозяйства и добывающей промышленности).

## У

**Уставной капитал** - первоначально инвестированный капитал.

**Учетная политика** - собранная самой организацией совокупность методических способов ведения бухгалтерского учета.

**Учетная политика** – способ отражения хозяйственных операций в системе бухгалтерского учета.

**Учетный цикл** - последовательность осуществления учетных процедур *от* начала до завершения совокупности хозяйственных операций.

## Ф

**Фактическая себестоимость материально** – производственных запасов - сумма фактических затрат на приобретение запасов, за исключением возмещаемых налогов.

**Финансово-результатные счета** - счета для выявления результата от хозяйственной деятельности организации.

**Финансовые вложения** - это инвестиции организаций в ценные бумаги, уставные капиталы других хозяйствующих субъектов и предоставленные займы.

**Финансовый учет** - бухгалтерский учет, осуществляемый с целью получения информации для внешних пользователей.

**ФИФО** - способ оценки материалов при отпуске в производство: первая партия на приход, первая партия на расход.

**Форма учета с использованием регистров имущества** – форма учета, используемая на предприятиях малого бизнеса, имеющих собственные основные средства, осуществляющих расчеты с поставщиками и покупателями на основе предварительной или последующей оплаты счетов и т. д.

**Формальная проверка документов** - проверка полноты и правильности заполнения документов.

## **Х**

**Хронологическая запись** - регистрация хозяйственных операций в последовательности их совершения.

**Хозяйствующий субъект** - самостоятельная хозяйственная единица.

**Хозяйственная операция** – факт хозяйственной деятельности, отражённый в бухгалтерском учёте.

## **Ц**

**Целевое финансирование** – полученные из бюджета, других организаций и лиц источники, предназначенные для осуществления мероприятий целевого назначения.

## **Ш**

**Шахматная оборотная деятельность** – способ отражения и проверки правильности корреспонденции счетов.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

## I. Законодательные и нормативные документы

1. Конституция Республики Узбекистан. - Т.: Узбекистан, 2019.
2. Гражданский кодекс Республики Узбекистан. от 21.12. 1995 г. № 163-I / от 29.08.1996 г. № 256-I - Т.: I-II части.
3. Трудовой кодекс Республики Узбекистан. от 21,12.1995 № 161-I.
4. Земельный кодекс Республики Узбекистан. от 30.04.1998 г. № 598-I .
5. Налоговый кодекс Республики Узбекистан. - Т.: 2019.
6. Закон Респблики Узбекистан “Об образовании” № 637 от 23.09.2020.
7. Закон Республики Узбекистан "О бухгалтерском учете " 1996 г. 30 августа № 279-I, изменён 13 апреля 2016 году № 404.
8. Закон Республики Узбекистан "Об аудиторской деятельности" 26.05.2000
9. Постановление Президента Республики Узбекистан «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан на 2017-2021 гг.» от 7 февраля 2017 г. № ПП – 4947.
10. НСБУ №1 «Учетная политика и финансовая отчетность». 14.08.1998 г. № 474, Утвержден МФ 26.07.1998г. № 17-17/86. Актуализирован МФ 18.09.2012г.
11. НСБУ №2 «Доходы от основной хозяйственной деятельности» от 20.08.1998 году и зарегистрирован МЮ в 26.08.1998г.
12. НСБУ №3 «Отчет о финансовых результатах», утвержден МФ 25.08.1998г, и зарегистрирован в МЮ 27.08.1998г.
13. НСБУ №4 «Товарно-материальные запасы» от 15.06.2006г. №52, зарегистрированным МЮ 17.07.2006 г. № 1595. Изменен в соответствии с Приказом МФ, зарегистрированным МЮ 20.11.2020г. N3259.
14. НСБУ №5 «Основные средства» утвержден МФ в 07.09.1998 г. и зарегистрирован МЮ 23.09.1998году. Изменен Приказом МФ, 09.10.2003 г. N 114, зарегистрированным МЮ 20.01.2004 г. N

- 1299.
15. НСБУ №6 «Учет лизинга» утвержден МФ в 12.05.2004 г. и зарегистрирован МЮ в 22.06.2004 г. № 1374.
  16. НСБУ №7 «Учет нематериальных активов» МФ 12.10.1998 и зарегистрирован МЮ 20.10.1998 г. Изменён Приказом МФ, зарегистрированным МЮ 29.06.2001 г. N506-1.
  17. НСБУ №8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества» МФ 14.10.1998г. № 50 и зарегистрирован МЮ 28.10.1998г. № 580.
  18. НСБУ №9 «Отчет о движении денежных средств» утвержден МФ 16.10.1998г. № 51 и зарегистрирован МЮ 04.11.1998г. № 519.
  19. НСБУ №10 «Учет государственных субсидий и раскрытие государственной помощи» утвержден МФ в 19.10.1998 г. № 52 и зарегистрирован МЮ в 03.12.1998 году № 562.
  20. НСБУ №11 «Затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки» утвержден МФ 03.12.1998г. № 62 и зарегистрирован МЮ 28.12.1998г. № 581.
  21. НСБУ №12 «Учет финансовых инвестиций» утвержден МФ 01.03.2004года № 65 и зарегистрирован МЮ 16.01.1999г. № 596.
  22. НСБУ №15 «Бухгалтерский баланс» утвержден Приказом МФ от 12.03.2003 г. № 45, зарегистрированным МЮ 20.03.2003 г. № 1226.
  23. НСБУ №16 «Непредвиденные обстоятельства и происходящие события хозяйственной деятельности после даты составления бухгалтерского баланса». Зарегистрирован МЮ 23.12.1998 г. № 578 утвержден МФ 30.10.1998 г. № 57.
  24. НСБУ №17 «Договоры подряда на капитальное строительство» утвержден МФ 02.11.1998 и зарегистрирован МЮ 23.12.1998 г.
  25. НСБУ №19 «Организация и проведение инвентаризации» утвержден МФ в 19.10.1999г. и зарегистрирован МЮ в 02.11.1999г. Изменён в соответствии Приказом МФ от 05.01.2018 № 2, (зарегистрирован МЮ 25.01.2018 г. № 833-1.
  26. НСБУ №20 «О порядке упрощенного ведения учета и составления отчетности субъектами малого

- предпринимательства» утвержден МФ в 23.11.1999 г. и зарегистрирован МЮ в 24.01.2000 г. Стандарт посвящен раскрытию вопросов о порядке упрощенного ведения учета и составления отчетности субъектами малого предпринимательства.
27. НСБУ №21 «План счетов бухгалтерского учета хозяйствующих субъектов» утвержден МФ 09.09.2002г. и зарегистрирован МЮ 23.10.2002 г. Изменён в соответствии с Приказом МФ, зарегистрированным МЮ 12.11.2003 г. N1181-1.
28. НСБУ № 22 «Учет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте» Утвержден Приказом МФ от 23.03.2004 г. № 51, зарегистрированным МЮ 21.05.2004 г. № 1364. Изменен в соответствии с Приказом МФ, зарегистрированным МЮ 03.05.2013 г. № 1364-1.
29. НСБУ № 23 «Формирование финансовой отчетности при осуществлении реорганизации» Утвержден приказом МФ № 37 от 12.04.2005 г., зарегистрированным МЮ 27.06.2005 г. № 1484. Изменен в соответствии с приказом МФ № 72 от 24.07.2013г., зарегистрированным МЮ 07.08.2013 г. № 1484-1.
30. НСБУ № 24«Учет затрат по займам» Приложение к приказу МФ от 5.08. 2009 г. № 79, Зарегистрирован МЮ 18.08.2009 г. № 1996.

## **II. Труды и доклады Президента Республики Узбекистан**

31. Мирзиёев Ш.М. «Мы все вместе построим свободное, демократическое и процветающее государство Узбекистан» Выступление на торжественной церимонии вступления в должность Президента Республики Узбекистан на совместном заседании палат Олий Мажлиса / – Ташкент: Узбекистан. 2016.
32. Мирзиёев Ш.М. «Критический анализ, жёсткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя». Доклад на расширенном заседании Кабинета Министров, посвящённом

итогам социально-экономического развития страны в 2016 году и важнейшем приоритетном направлении экономической программы на 2017 год./ – Ташкент: Узбекистан. 2017.

33. Обращение Президента Республики Узбекистан Ш.М. Мирзиёева Олий Мажлису. 24.01.2020.// Народное слово 26.01.2020
34. Обращение Президента Республики Узбекистан Ш.М. Мирзиёева Олий Мажлису. 29.12.2020.// Народное слово 30.12.2020

### **III. Книги и брошюры (трактаты)**

35. Атамуродов С., Содыков М. «Бухгалтерский учет бюджетных организаций» - Т. Ворис - Нашриёт. Учебник - 2012.
36. Абдуллаев Е. ва бошк. Иктисодий тахлил: 100 савол ва жавоб. /Е. Абдуллаев, А. Иброхимов, М. Рахимов. -Т.: Мехнат, 2011.
37. Ануфриев В.Е. —Бухгалтерский учет основных средств, капитала и прибыли: учеб. пособие. – М: Бухгалтерский учет. 2012 .
38. Бухгалтерский учет на предприятиях на основе измененного плана счетов, вводимого с 2004 года: Изд. второе доп. и пер. выпуск (Д.И.Шаупов, У.Т.Кан). Мир экономики и права: 2013 .
39. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб.пос. -М.: ИНФРА-М, 2011.
40. Вахрушина М.А. —Бухгалтерский и управленческий учет‖ учебник 2-изд. – М.: Омега – Л: выш. шк.. 2013.
41. Заволишина И.А. —Бухгалтерский учет по новому‖. серия; библиотека газеты —НТВ‖ вып.3 – Т.: Мир экономики и права 2013 .
42. Кондраков Н.П. —Бухгалтерский учет‖. М.: —Финансы и статистика‖, 2000.
43. Кондраков Н.Г. Бухгалтерский учёт. Учебник. -М.: ИНФРА, 2004
44. Камышанов П.И., Барсукова И,В. - Бухгалтерский учет: отечественная система и международные стандарты. – М.: Москва 2012 г.

45. Нитецкий В. В., Гаврилов А. А. Финансовый анализ в аудите: Теория и практика: Учеб. пос. -М.: Дело, 2011.
46. Новодворский В.Д., Сабанин Р.Л. - Бухгалтерский и налоговый учет доходов и расходов: практическое пособие по организации и ведению. – М.: СПб, - 2013.
47. Ришар Ж. - Бухгалтерский учет: теория и практика / Под рез. Сополова Я.В. – М: - “Финансы и стак”, 2010.
48. Савицкая Г.В. - Анализ хозяйственной деятельности предприятия|| учебник 2-е издание. – М.: ИНФРА 2013.
49. Савицкая Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Крат. курс для высш. учеб. завед. -М.: ИНФРА-М, 2001.
50. Санаев Н., Нарзиев Р. Аудит: Дарслик. -Т.: Шарк нашриёт-матбаа акциядорлик компанияси, 2011.
51. Сотиволдиев А.С., Иткин Ю.М. - ”Замонавий бухгалтерия хисоби”. Т.: - БАМА, 2012 г.
52. Николаева О.Е., Алексеева О.В. Управленческий учет: система сбалансированных показателей. Бухгалтерский учет №9, 2002.
53. Соболева Е. А., Соболев И. И. Финансово-экономический анализ деятельности турфирмы: Учебно-мет. пос., -М.: " ФиС", 2001.
54. Соколов Я.В., Пяртвов М.Л. - Учет доходов и расходов и показатели финансового положения организации||. Бухгалтерский учет №12, 2002.
55. Силаев Н.И. - Отражение затрат в управленческом учете||. Бухгалтерский учет №6, 2002.
56. Каримов А., Исроилов Ф., Авлокулов А. «Бухгалтерский учёт» учебник ТФИ – 2014г. – АО «Шарк» - 590 стр.
57. Холбеков Р. «Теория бухгалтерского учета» учебное пособие ТГЭУ- 2011г.-200стр.
58. Тошмуродова Б., Элмирзаев С., Турсунова Н., «Финансовый менеджмент»: “Iqtisod-moliya” учебник 2017 -338 стр.
59. Филатова Т.В. “Финансовый менеджмент” учебное пособие М. ИНФРА – М 2014 -236стр.

#### **IV. Сборник статистических данных**

60. Бюллетень бухгалтера: информационно-практический журнал за 2019-2020 г.г. – Т. 2021.
61. Налоговые и таможенные вести: информационно-практический журнал за 2020 г.г. – Т. 2021.
62. Статистический сборник за 2015-2020 г.г. – Узбекистан в цифрах.- Ташкент, 2021.
63. Экономика Узбекистана: информационно – аналитический бюллетень за 2020 год.- Т., 2021.
64. Деньги, кредит и банки: информационно-практический журнал за 2020 год. – Т. 2021.

#### **V. Интернет сайты**

65. [www.gov.uz](http://www.gov.uz)
66. [www.soliq.uz](http://www.soliq.uz)
67. [www.lex.uz](http://www.lex.uz)
68. [www.mf.uz](http://www.mf.uz)
69. [www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)
70. [www.norma.uz](http://www.norma.uz)
71. [www.buhgaltinfo.ru](http://www.buhgaltinfo.ru) - Информации в сфере бухгалтерского учета
72. [www.frei.org](http://www.frei.org) - Financial Executives Institute (FEI)
73. [www.mythbreakers.com](http://www.mythbreakers.com) - Institute of Management Accountants (IMA)
74. [www.sma-canada.org](http://www.sma-canada.org) - Society of Management Accountants (SMA)
75. [www.frei.org](http://www.frei.org) - Financial Executives Institute (FEI)

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b>		<b>3</b>
<b>МОДУЛЬ 1. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ В СПОРТЕ И ЕГО СУЩНОСТЬ</b>		
<b>Глава 1</b>	<b>БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ В СПОРТЕ И ЕГО СУЩНОСТЬ</b>	<b>7</b>
1.1.	История возникновения бухгалтерского учета	7
1.2.	Система нормативного регулирования бухгалтерского учета	14
1.3.	Определение и основные задачи бухгалтерского учета	18
1.4.	Понятие и виды хозяйственного учета. Учетные измерители	19
<b>Глава 2</b>	<b>ПРЕДМЕТ И МЕТОДЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА</b>	<b>27</b>
2.1.	Сущность бухгалтерского учета	27
2.2.	Предмет и объекты бухгалтерского учета	30
2.3.	Хозяйственные средства спортивных организаций и их классификация	34
2.4.	Метод бухгалтерского учета и его слагаемые	43
<b>Глава 3</b>	<b>БУХГАЛТЕРСКИЕ СЧЕТА И ДВОЙНАЯ ЗАПИСЬ</b>	<b>53</b>
3.1.	Сущность и значение бухгалтерских счетов	53
3.2.	Сущность метода двойной записи	56
3.3.	Синтетический и аналитический учет	61
<b>МОДУЛЬ 2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ</b>		
<b>Глава 14</b>	<b>ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ПРЕДМЕТ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА</b>	<b>66</b>
14.1	Введение в финансовый менеджмент в спортивных организациях	66
14.2	Предмет финансирования в спортивных организациях	68

14.3	Основные функции финансового менеджера	75
<b>Глава 15</b>	<b>КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА</b>	<b>84</b>
15.1	Базовые концепции финансового менеджмента	84
15.2	Основные виды концепций финансового менеджмента	89
15.3	Основные принципы управления финансового менеджмента	92
<b>Глава 16</b>	<b>ОРГАНИЗАЦИЯ МЕХАНИЗМА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В СПОРТИВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ</b>	<b>96</b>
16.1	Основные принципы организации управления	96
16.2	Организация работы финансового менеджмента	97
<b>Глава 17</b>	<b>МАТЕМАТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА</b>	<b>101</b>
17.1	Значение финансовых расчётов в финансовом менеджменте	101
17.2	Основные виды и модели финансовой математики	101
17.3	Модели денежных потоков, их виды и методы оценки параметров	106
<b>Глава 18</b>	<b>ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА</b>	<b>110</b>
18.1	Значение и сущность категорий финансовых инструментов	110
18.2	Виды финансовых инструментов	111
<b>Глава 19</b>	<b>УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ СПОРТИВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ</b>	<b>114</b>
19.1	Основные цели и задачи активов	114
19.2	Оценка финансовых активов	115
19.3	Оценка финансового состояния предприятия	120
19.4	Доходность финансового актива: виды и оценка	124
<b>Глава 20</b>	<b>ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И БЮДЖЕТ СПОРТИВНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ</b>	<b>128</b>

20.1	Основные направления и задачи планирования финансов	128
20.2	Методы планирования финансовых показателей	129
20.3	Виды финансового планирования	132
<b>Глава 21</b>	<b>УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В СПОРТИВНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ</b>	<b>135</b>
21.1	Значение и сущность управления денежными потоками	135
21.2	Определение постоянной и сезонной потребности в оборотных средствах	137
<b>Глава 22</b>	<b>УПРАВЛЕНИЕ РАСХОДАМИ В СПОРТИВНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ</b>	<b>144</b>
22.1	Значение и цель расходов в спортивной организации	144
22.2	Функции управления расходами	145
22.3	Основные цели эффективного управления организации	149
22.4	Группировка расходов по видам деятельности	154
<b>ГЛОССАРИЙ</b>		<b>159</b>
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ</b>		<b>171</b>