Министерство высшего и Средне-Специального Образования Республики Узбекистан

Ташкентский Автомобильно-Дорожный Институт

Кафедра: Экономика и сервис

Р Е Ф Е Р А Т

на тему:

«Аспекты финансовой грамотности»

Выполнили: студенты группы 334-08 Насыров Р.

Руководитель: Умарова Р.З.

Ташкент 2010

ПЛАН:

Введение

1. **Критерии оценки финансовой грамотности менеджеров**

2. **Правовые основы финансовой грамотности**

3. **Значение информации для принятия управленческих решений**

4. **Инвестиционные и финансовые решения**

5. **Управление финансовыми (бухгалтерскими) рисками**

Заключение

Список литературы

Ключевые слова: финансовая информация, пользователи финансовой информации, интересы пользователей, принятие решений, экономическая выгода, активы, управление активами, структура активов, пассивы, управление пассивами, структура пассивов, денежный поток, показатели финансового состояния.

Цель: обеспечение пользователей полной, достоверной, своевременной информацией для принятия обоснованных управленческих решений в различных экономических ситуациях, исходя из интересов пользователей.

Объекты: хозяйствующие субъекты различных форм собственности.

Задачи:

- формирование полной и достоверной информации о состоянии и движении активов, состоянии имущественных прав и обязательств;
- обобщение информации в целях эффективного управления;
- составление отчетности и предоставление пользователям.

Результат:

- участие в разработке, анализе и выборе оптимальных решений и в их принятии;
- максимизация денежных потоков;
- защита интересов (как собственника, так и личных интересов)

Хотите стать и оставаться богатыми — будьте финансово грамотными.

ВВЕДЕНИЕ

У многих, кто непосредственно не связан с бухгалтерским учетом существует предубеждение, что бухгалтерский учет — очень скучное и неинтересное занятие, и профессия бухгалтера не является творческой. Это предубеждение связано с незнанием сущности, содержания и значения этой профессии. Бухгалтер в обществе представлялся буквоедом, вроде бы не имеющим отношения к процессу управления. Этому способствовали в какой-то степени и средства массовой информации, где бухгалтер зачастую представлялся на вторичных ролях и все к нему относились иронично. Действительно, в период застоя бухгалтер считался хорошим работником тогда, когда он своевременно и аккуратно обрабатывал первичные документы, заполнял накопительные и группировочные ведомости, журналы-ордера и другие учетные регистры, вовремя составлял и сдавал необходимые отчеты. Автоматизация бухгалтерского учета была на самом низком уровне, поэтому рутинный ручной труд не оставлял времени бухгалтеру на всесторонний и глубокий экономический анализ той информации, которая им же разрабатывалась. Да и спроса на этот анализ не было.

В настоящее время отношение к бухгалтеру, к его работе координально изменились в связи с требованиями, предъявляемыми к результатам работы. Бухгалтер, являясь финансовым менеджером, участвует в принятии управленческих решений наравне с руководителями предприятия.

На сегодняшний день можно выделить 4 уровня подготовки бухгалтеров:

1-ый уровень встречается часто. На нем находятся те бухгалтера, которые научились более или менее сносно вести бухучет и сдавать отчеты в налоговую инспекцию. Этот уровень можно назвать борцовским, потому что, находясь на нем, бухгалтер предприятия, его директор, а вместе с ними и все предприятие ведут постоянную нескончаемую борьбу с врагом под названием бухучет в лице налоговой инспекции или налоговой полиции. «Вся жизнь – борьба!» - вот главная составляющая этого уровня.

2-ой уровень встречается реже. Человек, поднявшийся на него, умеет вести бухучет так, что ни одна налоговая инспекция не может предъявить ему ни одного серьезного замечания и, тем более, не может выставить штраф. Этот уровень можно назвать уровнем безопасности, потому что бухучет перестает предъявлять опасность для предприятия, директора и бухгалтера и, значит, перестает быть врагом.

На втором уровне бухгалтер фиксирует результаты и не более того. Бухгалтер второго уровня может заметить хищения или другие недостатки и просто доложит директору. Все подобные проблемы с успехом решает бухгалтерский учет.

3-ий уровень, который можно назвать уровнем помощника. Бухгалтер третьего уровня не просто доложит директору о безобразиях, он перекроет все возможности расхитителям имущества и не допустит дальнейшего разворовывания ценностей.

Другими словами, бухгалтерский учет на третьем уровне превращается из системы наблюдающей за происходящими событиями. Он становится помощником руководителя предприятия, он становится и другом предприятия.

4-й уровень мы называем синергетическим уровнем. На этом уровне бухгалтер может предвидеть хозяйственные ситуации и предотвратить нежелательные или отрицательные воздействия факторов и улучшить финансовое состояние. За счет чего этого можно добиться? Ответ на этот вопрос должен знать каждый специалист четвертого уровня.

Отсюда видно, что бухгалтер является работником, участвующим в принятии управленческих решений или управленцем, к качествам которых предъявляются большие требования, отвечающие запросам сегодняшнего времени. Так в речи на внеочередной сессии Навоийского областного Кенгаша народных депутатов 12 декабря 2008 года Президент Ислам Каримов уделил большое внимание качествам управления и определил требования, предъявляемые работникам-управленцам: «знание своего дела, обоснованное и своевременное принятие управленческих решений, патриотизм в принятии решений и профессионализм.» *

* И.А.Каримов: Речь на внеочередной сессии Навоийского областного Кенгаша народных депутатов 12 декабря 2008 года.

1. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ МЕНЕДЖЕРОВ.

В условиях рыночной экономики при принятии управленческих решений немаловажное значение имеет информация, предоставляемая в формах бухгалтерской отчетности и интерпретируемая разными пользователями в зависимости от их интересов и требований.

Как известно, круг пользователей финансовой информации широк, но основными потребителями являются менеджеры, в силу своего положения участвующие в разработке принятия решений по управлению активами и пассивами, с одной стороны, и подготавливающие и передающие информацию для внешних пользователей, в том числе, инвесторам, с другой стороны.

Рис.1. Потоки финансовой информации

Пользователи финансовой информации в зависимости от их интересов делятся на внутренние и внешние.

К *внутренним пользователям* относятся:

- администрация предприятия — группа людей, которая несет полную ответственность за управление деятельностью предприятия и достижение целей, стоящих перед ним. Предприятие имеет много целей, но его успех и выживание в жестких, условиях конкуренции требуют от администрации сосредоточения всех усилий на двух главных целях: прибыльности (рентабельности) и ликвидности, обеспечивающих финансовую устойчивость.

- управленческий персонал предприятия, которые принимают различные решения производственного и финансового характера. К ним относятся руководители предприятия, отделов, менеджеры.

К ***внешним пользователям*** относятся:

- реальные и потенциальные поставщики продукции, товаров и услуг, заинтересованные в информации, которая даст им возможность определить, будет ли сумма, причитающаяся им, выплачена вовремя. Если финансовое положение предприятия устойчиво, то это позволяет привлечь к нему потенциальных поставщиков;

- покупатели и клиенты предприятия, прежде всего заинтересованные в непрерывности его деятельности, особенно когда они имеют долгосрочные контракты и зависят от данного предприятия;

- заимодавцы и кредиторы, заинтересованные в информации, которая позволит им определить, будут ли кредиты я займы, а также проценты, причитающиеся по ним, выплачены им вовремя;

- реальные и потенциальные инвесторы, которые имеют определенный риск в связи с предоставленными инвестициями. Данные бухгалтерского учета позволят им оценить, стоит ли вкладывать в него свои финансовые ресурсы, сможет ли предприятие своевременно выплатить проценты или дивиденды по вложенным средствам инвестора;

- налоговые органы, проверяющие правильность расчетов налогов, эффективность налоговой политики и ее регулирование;

• другие группы. К этим группам относятся:

- аудиторские службы, проверяющие соответствие данных отчетности соответствующим правилам с целью защиты интересов пользователей;

- консультанты по финансовым и юридическим вопросам, с целью выработки рекомендаций своим клиентам относительно помещения их капиталов, оценки выполнения условий договоров и т.д.;

- профессиональные участники фондового рынка, которых интересует доходность (котировка) ценных бумаг эмитента.

На разнице между продажной и покупной ценой акций и других ценных бумаг, оказании посреднических услуг участники фондового рынка формируют свой финансовый результат. Спрос и предложение на ценные бумаги их эмитента определяются в зависимости от его финансовой устой-

чивости. Определить степень финансовой устойчивости профессиональные участники фондового рынка могут по данным периодически публикуемой отчетности эмитентов, зарегистрированных в фондовых биржах;

- органы управления экономикой, пресса и информационные агентства, использующие отчетность для прогнозирования развития отдельных отраслей, определения пропорций, темпов роста и т.д.;

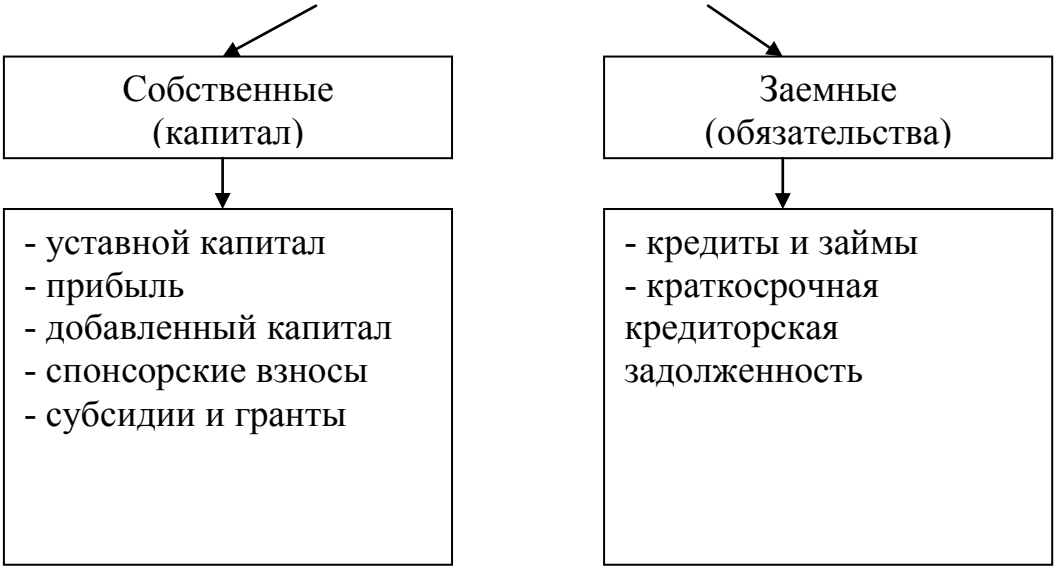
- профессиональные союзы заинтересованы в информации для определения своих требований в отношении заработной платы и условий трудовых соглашений, а также на предмет обоснованности и целесообразности заключаемых коллективных договоров, их пролонгации.

Независимо от классификации пользователей, интересы менеджеров должны совпадать с интересами инвесторов, которые представляют свой капитал в их управление, исходя из определенных рациональных соображений и, прежде всего, с целью получения денежной отдачи. В большинстве случаев денежные потоки не гарантированы, и выбор решений зависит от сопоставления денежных выгод и неопределенности или риска, связанного с этими потоками. Исходя из этого риска инвесторы-владельцы капитала требуют от менеджеров определенную доходность на вложенные средства.

Как известно, доходы приносят активы хозяйствующего субъекта.

Активы – это экономическая категория, находящаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта и приносящая экономическую выгоду, которые в зависимости от сроков деятельности делятся на ***долгосрочные*** и ***текущие.***

на ***соб***



Для успешной деятельности на рынке услуг и обоснованности принятых решений в определенных экономических ситуациях необходима финансовая грамотность, как инвестору-собственнику капитала, так и менеджеру-управляющему этим капиталом.

BRC определяет финансовую грамотность как "способность читать и понимать основные финансовые отчетные документы, в том числе баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств", а также замечания на обороте годовых отчетов.

Финансовая грамотность - не только понимание, но и мнение о качестве финансовой отчетности. Так, BRC рекомендовала включить в Общепринятые аудиторские стандарты (GAAS) требование к внешним аудиторам компании обсуждать с аудиторским комитетом качество отчетности, а не только ее соответствие принципам бухгалтерского учета. BRC предлагает включить в обсуждение вопрос о прозрачности финансовых документов, а также о степени агрессивности или консерватизма учетной политики.

Финансово грамотный член комитета должен уметь понимать и судить, соответствует ли отчетность стандартам и способствует ли поддержанию интересов акционеров. Такой анализ может охватывать: изменения в бухучете, адекватность описания рисков, связанных с производными финансовыми инструментами. Более широко: насколько последовательно отражены прибыль, стоимость активов и денежные потоки.

Необходимо ориентироваться в правилах отчетности, которым следуют конкуренты, особенно иностранные. Для сравнительной оценки показателей надо знать, как в другой системе учета измеряются прибыль, активы и пассивы.

BRC не предлагает членам аудиторских комитетов стать экспертами по всем упомянутым вопросам. Финансовая отчетность охватывает широкий спектр знаний, которыми одному человеку овладеть очень трудно.

Годовые отчеты могут содержать более 20 страниц примечаний, посвященных деривативам, опционам на акции, учету в иностранной валюте, налогообложению и т. д. Финансово грамотным членам совета не обязательно глубоко вникать в эти вопросы. Им следует представлять себе "зоны риска", знать, какие вопросы надо задать руководству, чтобы убедиться, что в организации выбрана и осуществляется соответствующая политика ведения финансовой отчетности.

Наша цель - дать систематический подход к решению вопросов, поставленных BRC. Мы предлагаем конкретное руководство, теоретическое и практическое; ряд вопросов, которые помогут членам аудиторских комитетов оценить отчетность и решить, по каким аспектам необходимо проконсультироваться с экспертом.

Под финансовой грамотностью эксперты понимают знание о финансовых институтах и предлагаемых ими продуктах, а также умение их использовать при возникновении потребности и понимание последствий своих действий. Финансовая грамотность как понятие разбивается на три взаимосвязанных части: установки, знания и навыки.

Первая часть - ***установки*** - это базис финансовой грамотности. Речь идет о формировании культуры финансового поведения, которая начинается с планирования семейного бюджета, причем на длительную перспективу, и выработки стратегии реализации потребностей жизненного цикла. Однако пока знания и навыки долгосрочных стратегий финансового планирования не развиты, сохраняется привычка думать только о сегодняшнем дне. Именно эту установку можно и нужно изменить в ходе реализации программы повышения финансовой грамотности населения через формирование в сознании людей понимания того, что жизненный цикл любого человека включает определенные события, к которым необходимо подойти финансово подготовленным. Это создание семьи, рождение детей, покупка квартиры или дома, образование детей, пенсия. Решение всех этих задач сегодня невозможно без использования инструментов финансового рынка.

Другая важная установка, препятствующая развитию финансовой активности населения, - недоверие населения финансовым институтам. Преодоление такого отношения необходимо через убеждение людей в том, что существование данных институтов является нормой для любого современного общества, неотъемлемым и функциональным элементом рынка. Государственная программа должна сосредоточиться в первую очередь на формировании установок и базисных знаний и навыков на

финансовом рынке, финансового минимума, причем делать это через информирование о моделях поведения, рассчитанных на удовлетворение определенной потребности.

Необходимые ***знания*** должны включать: понятие риска и доходности, дисконтирования, инфляции, понимание различий между реальным и номинальным измерениями, наличными и безналичными платежами, принципы и схемы функционирования финансового рынка, понимание природы и функций финансовых институтов, инструментов, азы юридической и налоговой грамотности, понимание границ ответственности финансовых институтов перед клиентами и клиентов перед финансовыми институтами, владение минимальным финансовым словарем и т.п.

Необходимые ***навыки***: умение искать и находить информацию о рынке, привычка следить за основными показателями рынка, умение читать договор и понимать содержащуюся в нем информацию, сравнивать между собой предложения различных компаний, умение подавать претензию или жалобу в том случае, если его права нарушены и т.п. Необходимо сформировать привычку следить за событиями на финансовом рынке, например, за уровнем процентных ставок по кредитам и депозитам, доходностью ПИФов, стоимостью страховых продуктов и т.п., развивать навык чтения договоров и понимания смысла написанного.

2. **ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ**

Решения по управлению хозяйствующим субъектам необходимо вести в соответствии с нормативными документами, т.е. законами, стандартами, положениями, инструкциями, рекомендациями, имеющими различный уровень и статус. Нормативные документы, регламентирующие ведение бухгалтерского учета можно упорядочить в следующую систему**.**

Первый уровень: Законы и Кодексы, утверждаемые Олий Мажлисом Республики Узбекистан, Постановления Олий Мажлиса, Указы Президента Республики Узбекистан, Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан, нормативно-правовые акты министерств, государственных комитетов и ведомств. Основным законодательно-правовым актом первого уровня является Закон Республики Узбекистан «О бухгалтерском учете» от 30 августа г. № 279-1. Этот Закон определяет цели и задачи, субъекты и объекты бухгалтерского учета, принципы, организацию и основные направления учета и отчетности, а также состав финансовой отчетности, ее представление и публикацию.

К данному уровню следует отнести также Гражданский кодекс от 26 августа 1996 г., Налоговый кодекс от 24 апреля 1997 г., Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров» от 26 апреля 1996 г., Закон Республики Узбекистан «О гарантиях свободы предпринимательской деятельности» от 25 мая 2000 г. и др.

К числу важных постановлений Кабинета Министров в области регулирования бухгалтерского учета относится «Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов» от 5 февраля 1999 г. с последующими изменениями и дополнениями.

Второй уровень: Национальные стандарты бухгалтерского учета (НСБУ).

Национальные стандарты бухгалтерского учета разрабатываются и утверждаются Министерством финансов Республики Узбекистан на основе Закона «О бухгалтерском учете» с целью конкретизации его положений. Стандарты бухгалтерского учета регламентируют основные правила и порядок учета и оценки определенного объекта бухгалтерского учета. До настоящего времени Министерством финансов Республики Узбекистан разработано и введено в действие 19 НСБУ. На втором уровне системы нормативного регулирования единственным регулирующим органом является Министерство финансов Республики Узбекистан.

• Концептуальная основа для подготовки и представления финансовой отчетности.

• НСБУ № 1 — Учетная политика и финансовая отчетность.

• НСБУ № 2 — Доходы от основной хозяйственной деятельности.

• НСБУ № 3 — Отчет о финансовых результатах.
• НСБУ № 4 — Товарно-материальные запасы.
• НСБУ № 5 — Основные средства.
• НСБУ № 6 — Учет лизинга.
• НСБУ № 7 — Нематериальные активы.
• НСБУ № 8 — Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества.
• НСБУ № 9 — Отчет о денежных потоках.
• НСБУ № 10 — Учет государственных субсидий и раскрытие государственной помощи.
• НСБУ № 11 — Затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки.
• НСБУ № 12 — Учет финансовых инвестиций.
• НСБУ № 15 — Бухгалтерский баланс
• НСБУ № 16 — Непредвиденные обстоятельства и происходящие события хозяйственной деятельности после даты составления бухгалтерского баланса.
• НСБУ № 17 — Договоры подряда на капитальное строительство.
• НСБУ № 19 — Организация и проведение инвентаризации.
• НСБУ № 20 — О порядке упрощенного ведения
учета и составления отчетности субъектами малого предпринимательства.
• НСБУ № 21 — План счетов бухгалтерского учета.

Третий уровень: инструкции, методические рекомендации, положения, письма Министерства финансов, Государственного налогового комитета и других ведомств.

Нормативные документы третьего уровня, т.е. инструкции, положения, рекомендации зачастую разрабатываются и утверждаются Министерством финансов совместно с Государственным налоговым комитетом, в некоторых случаях с Министерством экономики, Центральным банком или другими ведомствами. Их цель конкретизировать Национальные стандарты бухгалтерского учета в соответствии с отраслевыми или другими особенностями деятельности хозяйствующих субъектов. К числу важных документов третьего уровня можно отнести «Положение о порядке отражения операций в иностранной валюте в бухгалтерском учете, статистической и иной финансовой отчетности» от 7 ноября 200 г., «Положение о порядке списания с баланса основных средств» от 28 февраля 200 г., инструкции о порядке начисления и уплаты в бюджет налогов и др.

Четвертый уровень: это те документы, которые регламентируют организацию бухгалтерского учета на конкретном предприятии,

разрабатываются самим хозяйствующим субъектом и утверждаются либо высшим органом управления, либо руководителем предприятия.

К числу важных из них относятся:

учетная политика хозяйствующего субъекта;

формы первичной документации хозяйственных операций;

графики документооборота;

рабочий План счетов;

должностные инструкции работников аппарата бухгалтерии;

формы внутренней отчетности, порядок их представления и утверждения.

В зависимости от специфики экономики и характерных черт экономического развития регионов, система предоставления информации и экономических показателей различна. В настоящее время существуют следующие системы бухгалтерского учета и отчетности.

Хотя абсолютно одинаковых систем учета в странах нет, выделяют 3 основные группы стран, придерживающихся однотипных подходов к построению систем учета:

1. Англо-американская модель (Великобритания, США, Нидерланды, Канада, Австралия и т.п.)
2. Континентальная модель (Германия, Австрия, Франция, Швейцария, Италия и т.п.)
3. Южно-американская модель (Бразилия, Аргентина, Чили и т.п.)

Англо-американская модель функционирует в условиях развитого финансового рынка. Учет ориентирован, в первую очередь, на потребности инвесторов и кредиторов. В странах, которые используют эту модель, принципы и правила ведения учета и составления отчетности регулируются национальными общепринятыми стандартами, разрабатываемыми независимыми профессиональными организациями бухгалтеров, а не устанавливаются национальным законодательством

В США такими стандартами являются Общепринятые принципы учета (Generally Accepted Accounting Principles – GAAP), в Великобритании – Закон о компаниях, Положение о стандартной практике ведения учета (Statements of Standard Accounting Practice – SAAP) и ряд других документов, которые иногда называют Общепринятой практикой учета (Generally Accepted Accounting Practice – GAAP). В Канаде бухгалтерские стандарты оформляет Комитет по исследованиям в области бухгалтерских стандартов (Accounting Research Committee).

Таким образом, в странах с данным типом ведения учета существует многообразие вариантов учета в рамках профессионально общепринятой бухгалтерской методологии.

Континентальная модель бухгалтерского учета ориентирована на государственные интересы налогообложения и макроэкономическое планирование общественных ресурсов. Она имеет юридическую основу. Бухгалтерские стандарты утверждаются законодательно и обязательны для исполнения. Единообразие достигается единым планом счетов и утвержденной методологией финансовой отчетности. Профессиональные организации бухгалтеров играют меньшую роль, чем в Великобритании и США. Таким образом, в странах с данной моделью учета господствует государственная методология.

Южно-американская модель бухгалтерского учета ориентирована на налоговые государственные интересы, в связи с чем бухгалтерский учет законодательно унифицирован. Особенностью бухгалтерских стандартов является раскрытие методологии бухгалтерского учета в условиях инфляции.

В последнее время говорят о появлении специфической ***исламской модели*** бухгалтерского учета. Однако она еще недостаточно представлена финансовой отчетностью на международном уровне.

Приведенные выше деление стран по моделям ведения учета весьма условно. Например, регулирование учета в Японии происходит по континентальной модели, но в то же время сильно влияние и США, что является следствием взаимопроникновения капиталов этих стран в экономику друг друга.

Наша модель учета опирается на англо-американскую модель с учетом особенностей экономического развития нашей страны.

3. ЗНАЧЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

В рыночной экономике все участники развитого рынка принимают решения, связанные *с* их настоящей и будущей хозяйственной деятельностью. Каждый субъект управления нуждается в экономической информации для того, чтобы выработать правильное рациональное решение. Например, управляющему персоналу предприятия по изготовлению швейных изделий необходимо знать, какие модели платьев модны и пользуются успехом, чтобы решить, какие производственные потоки должны быть приостановлены, а какие надо использовать на еще большую мощность; потенциальные служащие и инвесторы желают знать о финансовой мощи компании перед тем, как заключать трудовые соглашения или вкладывать деньги в эту компанию; менеджеры таких некоммерческих организаций, как хокимияты или общественные организации, также нуждаются в экономической информации перед тем, как планировать свои социальные программы. Только бухгалтерский учет может помочь в каждом из приведенных случаев. В частности, бухгалтерский учет может дать ответ на следующие вопросы: какая информация могла бы быть использована при принятии различных хозяйственных решений, как она должна быть получена и каким образом ее надо сообщить пользователям.

Экономические события (хозяйственные операции) в системе бухгалтерского учета измеряются в денежных единицах. Если событие не может быть отображено посредством денежных единиц, то оно не может считаться частью финансовой информационной системы. Будучи однажды измеренными, события регистрируются, и их совокупность характеризует непрерывно финансовую деятельность организации. Регистрация состоит в строгом и систематическом ведении хронологического дневника этих измеренных событий. Во время регистрации бухгалтер также клас-сифицирует, суммирует и обобщает данные хозяйственного события. Весь процесс измерения, регистрации и обобщения не имеет смысла, если информация не доводится в той или иной форме до заинтересованных лиц (пользователей). Информация доводится путем подготовки и распространения бухгалтерских отчетов, самые общие из которых называются финансовой отчетностью. Чтобы придать сообщаемой финансовой информации смысл, бухгалтеры готовят и передают зарегистрированные данные в стандартизированном виде и на периодической основе. Основной обязанностью бухгалтера в рыночных условиях хозяйствования является не только аккуратная и своевременная обработка первичных документов, накопительных и группировочных ведомостей, журналов-ордеров, своевременное составление отчетов, но и глубокий всесторонний анализ и пояснения (интерпретация) информации, которую он отразил в отчетности. Интерпретация включает в себя анализ и объяснение

полезности, смысла и ограничения отчетных данных, Финансовые показатели и их взаимосвязь доводятся до пользователей финансовых отчетов через таблицы, процентные соотношения, графики и схемы.

Такая система представления информации позволяет добиться:

• уменьшения риска для инвестора в собственный капитал или для кредитодателя благодаря понимаемости и достоверности финансовых отчетов;

• увеличение ценности организации, составляющей отчет, благодаря уменьшению риска;

• способности организации привлекать займы или акционерный капитал по меньшей стоимости капитала благодаря уменьшению риска;• повышенной жизнеспособности организации благодаря структуре внутреннего учетного контроля, которая дает необходимую уверенность в сохранности активов и правильности финансовой отчетности;• предоставления соответствующей надежной информации для макро- и микроэкономической оценки организации и статистической отчетности (например, для системы национальных счетов).

Процесс принятия решений состоит из трех основных временных этапов. Это:

• этап предварительного управления (функция планирования);

• этап оперативного управления (функция текущего управления);

• заключительный этап управления (функция контроля).

Бухгалтерский учет присущ всем перечисленным этапам и функциям управления, он выполняет функцию информационно-аналитического обеспечения каждого этапа управления. Решения принимаются не только администрацией, руководством предприятия, но и другими пользователями экономической информации. Бухгалтерский учет должен быть чувствителен к нуждам пользователей учетной информации.

На выбор решения влияют как внешняя среда, так и внутренние характеристики компании собственников и профессиональных управленцев.

На принятие решений финансовым менеджером влияют следующие факторы:

Факторы	Общественно-политическая ситуация в стране
	Правовая система (степень развитости контрактов, защищенность интересов собственников,

	менеджеров, работников, кредиторов, поставщиков, покупателей)
	Структура собственности компании.
	Денежно-кредитная и валютная политика государства в том числе и налоговая система.
	Организация расчетов между предприятиями. (денежные, бартерные.)
	Степень вовлеченности в мировую экономику (участие в мировых товарных, фондовых рынках)
	Степень развития внутреннего финансового рынка и финансовой инфраструктуры (практика учета, отчетности, аудита)

Наиболее сильное влияние оказывает ***структура собственности*** компании (внешние и внутренние собственники, соотношение собственного и заемного капитала, степень распыленности капитала), ***финансовая инфраструктура*** (степень развитости фондового рынка и его открытость) и ***правовая система*** (защищенность инвесторов, степень развитости контрактов, законодательства о банкротстве, слиянии и т.п.)

Для систематизации принимаемых решений выделяют инвестиционные и финансовые решения. Под инвестиционными решениями понимаются решения по выбору:

- Объектов инвестирования
- Наилучшего инвестиционного варианта.

Под финансовыми решениями понимаются решения по обеспечению необходимых денежных средств, для функционирования компании, и выплат, причитающихся владельцам собственного и заёмного капитала, с учетом возможностей налогового планирования. При планировании потребности денежных средствах и оптимизации денежных потоков возникают вопросы выбора:

- Между собственными и заемными средствами;
- Источников финансирования, различающихся по срокам;
- Схем минимизации налоговых платежей;
- Форм привлечения внешних источников финансирования;
- Дивидендной политики, схем выплат владельцам собственного капитала.

Для оценки инвестиционных и финансовых решений необходим критерий максимизации экономической выгоды от принятия решений и цель компании может формулироваться в терминах максимизации благосостояния владельцев капитала, которая сводится к максимизации денежных потоков, определяющих финансовое состояние предприятия. По этому для принятия

решений в условиях экономической независимости постановка цели бывает предпочтительней, чем максимизация прибыли или рентабельности.

4. Инвестиционные и финансовые решения

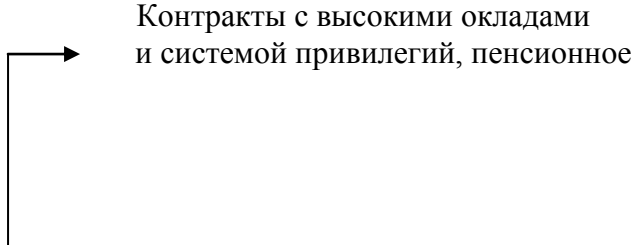
Для принятия индивидом инвестиционных и финансовых решений вводятся дополнительные условия:

1) на рынке имеются инвестиционные возможности разного уровня риска. Денежные потоки одного класса риска, но поступающие в разные моменты времени, индивид рассматривает как неравноценные из-за упущенной выгоды в результате отказа от инвестирования. На рациональном рынке при отсутствии риска цена актива в каждый момент времени равна приведенной оценке будущих поступлений от этого актива. Дисконтирующий множитель отражает доходность упускаемых инвестиционных возможностей;
2) индивид является противником риска, т.е. из вариантов с негарантированным и гарантированным результатом он выбирает последний, а за больший риск требует повышенной компенсации.

Роль информации на финансовых рынках подчеркивается понятием ***эффективного рынка***, введенного Ю.Фама. На эффективном рынке цены активов полностью отражают всю возможную информацию об этих активах. Нет трансакционных издержек по поиску информации, нет запаздывания информации, нет асимметрии. Поскольку это представление о финансовом рынке очень далеко от реальности, вводятся более слабые предпосылки об информационной эффективности: слабая и средняя формы. Слабая форма эффективности предполагает отсутствие зависимости будущего изменения цен на активы от прошлых колебаний. Информация проходит мгновенно, и нет трендов в движении цен, нельзя спрогнозировать цену на основе прошлых данных. Средняя форма эффективности характеризуется мгновенным отражением в цене только публично доступной информации. Владея закрытой информацией, инвестор может «переиграть рынок».

Задание целевой функции через ***максимизацию приведенной оценки ожидаемых денежных поступлений*** позволяет учесть не только денежные потоки, но и связанный с их получением риск. Альтернативные возможности инвестирования с учетом риска отражаются в ставке дисконтирования. Поэтому постановка такой цели более предпочтительна, чем максимизация прибыли или рентабельности. Во-первых, бухгалтерские показатели прибыли не отражают реального движения денег, во-вторых, не учитывается риск получения прибыли. Могут быть приведены и другие аргументы.

В реальных условиях при передаче функций управления капиталом и инвестициями профессиональным менеджерам задача собственника состоит в том, чтобы найти наиболее стимулирующую управляющих схему работы. При этом наиболее существенны два ограничения: во-первых, признание собственных интересов менеджеров и, во-вторых, руководство принципом компенсации большего риска большей доходностью. Принципиальные механизмы воздействия на менеджеров показаны на рис. 1.



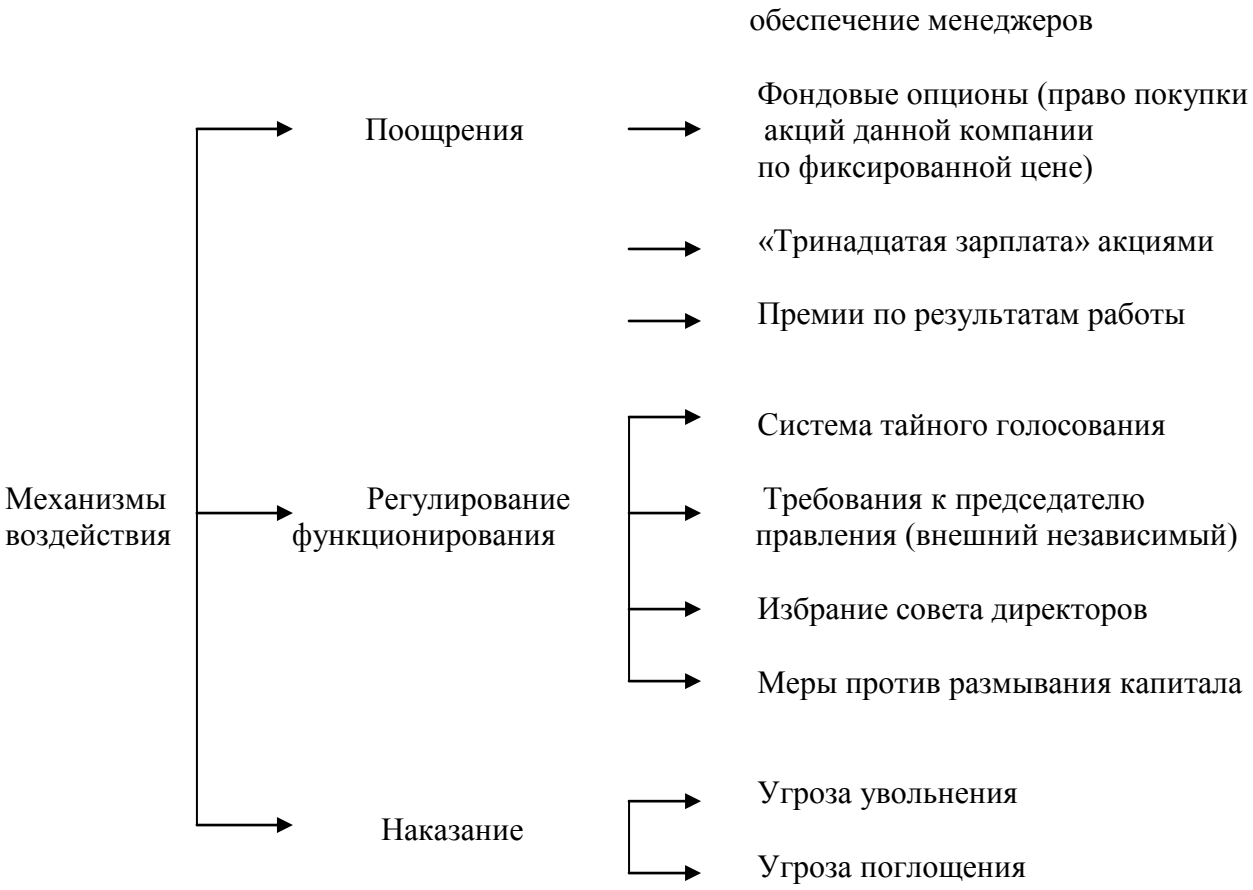


Рис. 2. Механизмы воздействия на менеджеров

Другой формой ущемления интересов держателей небольших пакетов акций является размывание капитала через дополнительные эмиссии. В законодательстве многих стран жестко регламентируется возможность для всех акционеров принять участие в дополнительной эмиссии (наличие информации, времени для принятия решения и т.п.).

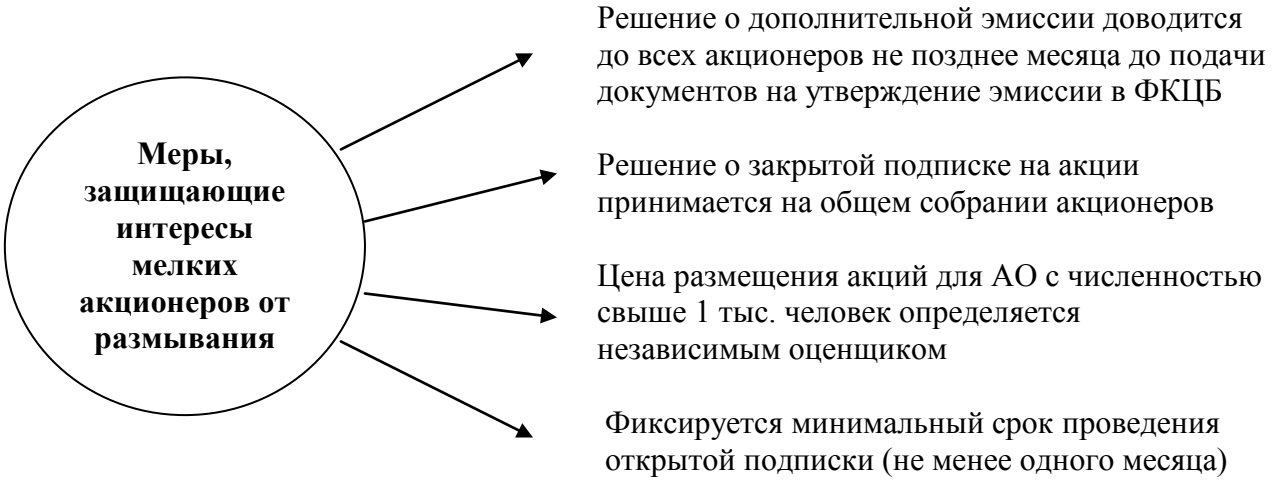


Рис. 3. Регулирование дополнительной эмиссии акций в целях защиты интересов мелких акционеров

Рис.4. Конфликт интересов владельцев собственного капитала и решения менеджера

Две концепции финансового менеджера

Таблица 1. **Различия «рыночной» и «связанной» финансовых систем**

	Финансовая система	
	«Рыночная» - market-based system (MBS); Anglo-Saxon system	«Связанная» government-directed banking system; bank-centered; relationship-based economies; relationship- based system (RBS)

Примеры	США, Великобритания	Германия, Япония
Собственность компании	Распыленность капитала, портфельные инвесторы	Концентрация (банки, крупные акционеры); перекрестное владение (японские кейрецу – keiretsu)
Степень развитости контрактов	Сильная, наличие законодательных традиций	Слабая
Руководство компанией	Косвенные методы: через фондовый рынок, через определение цели, «на расстоянии вытянутой руки» (arm´s-length systems)	Через банковский контроль и вмешательство
Целевые установки компании	Максимизация рыночной оценки капитала	Множественность целей: рост активов, прибыльность, доля на рынке
Учет интересов собственников	Интересы акционеров	Интересы кредиторов, занятых, поставщиков, покупателей

Характеристики привилегированных акций.

1. В бухгалтерской отчетности привилегированные акции относятся к акционерному капиталу, как показано на рис.5в. В практике бухгалтерской отчетности (рис. 5б) не выделяется величина капитала по привилегированным акциям в уставном капитале. В финансовом менеджменте принято относить привилегированные акции к заемному капиталу (рис.5а), так как при фиксированности дивидендов этот элемент капитала является нагрузкой на получаемые денежные потоки (увеличивает финансовый рычаг и финансовый риск владельцев обыкновенных акций).

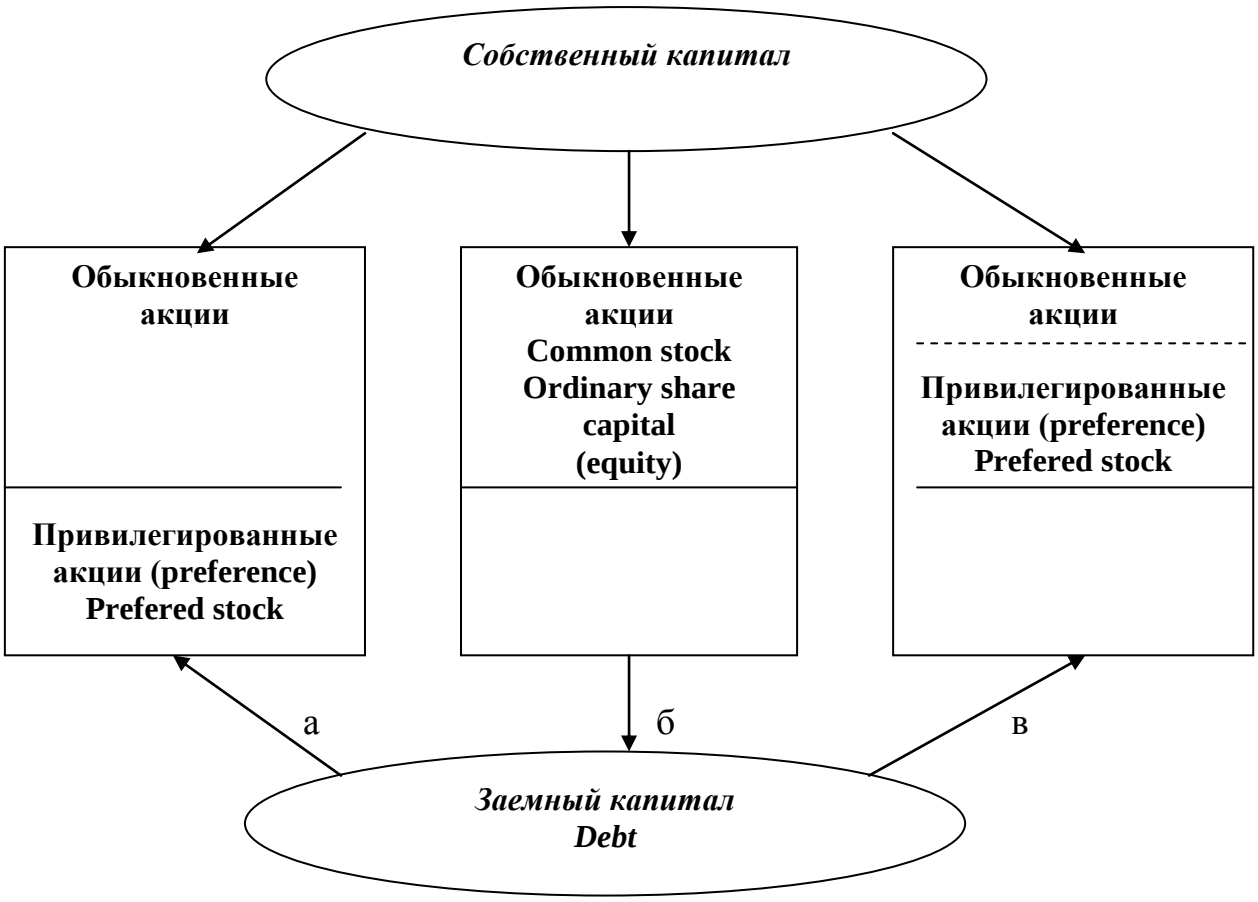
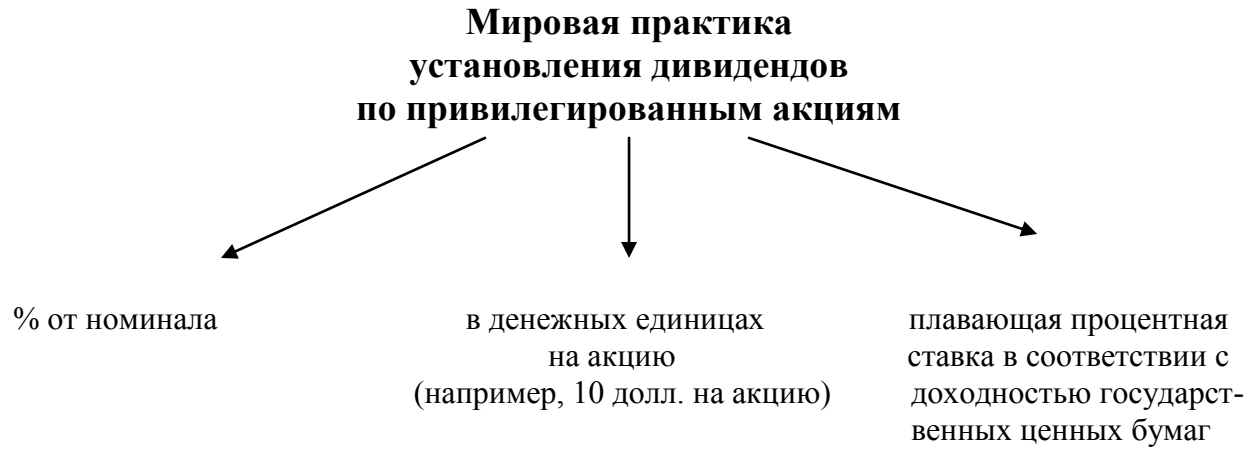


Рис.5 Привилегированные акции в бухгалтерском учете и финансовом менеджменте

2. Величина дивидендов фиксируется при размещении привилегированных акций и находит отражение в уставе в том или ином виде:



Практика СНГ установления дивидендов по привилегированным акциям (дивиденд фиксирован, но выплачивается после решения совета директоров или собрания акционеров

% от номинала	% от чистой прибыли, поделенный на количество привилегированных акций, но не меньше дивиденда по обыкновенным акциям (например, 10 или 5% от чистой прибыли0 – привилегированные акции типа А	зафиксированная в уставе формула, устанавливающая зависимость величины дивиденда от экономических показателей компании

В уставе может фиксироваться и ликвидационная стоимость привилегированных акций. В случае банкротства владельцы привилегированных акций претендуют на выплаты после кредиторов, но перед владельцами обыкновенных акций.

3. При отсутствии прибыли дивиденды не выплачиваются (отсутствие выплат не ведет к банкротству). В уставе может оговариваться возможность получения дивидендов за прошлые годы (когда отсутствовала прибыль). Такие ценные бумаги характеризуются как кумулятивные. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются после уплаты налога на прибыль и не дают компании налоговых льгот в отличие от процентов по заемному капиталу. Хотя в практике СНГ проценты по заемному капиталу также не дают налоговых льгот.

4. Держатели привилегированных акций, по которым выплачиваются дивиденды в установленном порядке, не имеют права голоса при принятии решений (за исключением вопросов ликвидации, реорганизации и внесения изменений в устав АО, которые затрагивают их интересы), и их положение сходно с положением владельцев заемного капитала.

5. Размещение привилегированных акций не является обязательным на АО.

6. Величина привилегированных акций в уставном капитале ограничена (по законодательству номинальная стоимость всех привилегированных акций не должна превышать 25% уставного капитала АО, т.е. суммы номинальной стоимости обыкновенных и привилегированных акций).

5. Управление бухгалтерским риском

Бухгалтерский риск (аккаунтинговый) – риск отчетный, бумажный. Он возникает в силу того, что изменения валютного курса могут негативно отразиться на нетто-стоимости фирмы при конвертации финансовой отчетности по внешнеэкономическим операциям из иностранной валюты в отечественную (трансляционный риск).

Так, при трансляции финансовой отчетности в зарубежных подразделениях в валюту родительской компании возникает опасность изменения неблагоприятным образом финансовых показателей компании. Например, фирма может получить на своем балансе необоснованно завышенную прибыль, за которую ей придется платить дополнительно налоги. Если же курс иностранной валюты по отношению к отечественной падает, то прибыль компании будет существенно занижена и, следовательно, хотя компания не будет платить налоги, ей трудно будет взять кредит из-за ухудшающегося финансового положения. Кредиты будут предоставлены ей под более высокий процент, в котором учитывается риск конкретного заемщика.

Менеджеру также необходимо помнить, что существуют различные методы трансляции отчетности, которые применяются международными компаниями. Они различаются по странам. Их применение зависит от того, для кого поставляется бухгалтерская информация – для акционеров, инвесторов или государства в лице налоговых органов.

Существуют различные способы ведения учета, действующие в разных странах. Причинами различий в учетных системах стран являются социально-экономические, политические и географические факторы.

К ***социально-экономическим факторам*** относятся:

- характер развития рынков капитала;
- количество инвесторов и кредиторов;
- участие страны в международных рынках капитала;
- уровень инфляции;
- общий уровень образования;
- типы законодательных систем.

Так, рынки ценных бумаг особенно развиты в США и Великобритании. Поэтому для большого числа некрупных инвесторов требуется постоянная и полная информация о деятельности компаний для принятия решений об инвестировании. В Германии и Японии исторически сильны позиции банков при кредитовании компаний. Информация о деятельности компаний ориентирована, прежде всего, на них. Во Франции и Швеции ориентация учетной информации связана с удовлетворением требований государства.

В целом, в слаборазвитых странах учетные системы более простые, как следствие небольших размеров предприятий и невысокого уровня образования. В высокоразвитых странах учетная информация значительно более сложная, отражающая разнообразную экономическую реальность.

Учетные системы экспортируются так же, как и другие товары. Влияние учетных правил одной страны на учетные правила другой страны может быть обусловлено политической и экономической зависимостью страны, ее географическим положением. Так, учетная система Индии близка к английской, что является следствием длительной колониальной зависимости Индии от Великобритании; учетная система Канады находится по сильным влиянием американской практики ведения учета из-за географического положения этих стран.

По соотношению доходов и расходов обычно выделяют 4 уровня финансового состояния.

1) **Состояние финансовых проблем**. Доходы + долги = расходы. Это ситуация, когда расходы отдельного человека или семьи в целом все время выше доходов. Это жизнь в долг, жизнь на гране финансового краха. При этом не важна абсолютная сумма доходов, понятие «много зарабатывать или мало зарабатывать» - относительно, здесь важно соотношение доходов и расходов. Это балансирование на грани финансовой пропасти. К сожалению, в последнее время в связи с распространением кредитов, все больше людей оказываются в этой категории, когда общая сумма долгов и расходов превышает текущие доходы.

2) **Состояние финансового равновесия.** Доходы = расходы. То, что называется сводить концы с концами. Эта ситуация уже лучше, но финансовое положение семьи (или отдельного человека) при этом остается очень шатким. Любое непредвиденное событие: несчастный случай, болезнь, неприятности в бизнесе, даже свадьба выросшей дочери или поступление сына в институт - неизбежно ведет к уменьшению доходов или увеличению расходов, нарушению баланса и отбрасывают семью (или отдельного человека) на первый уровень.

3) **Состояние финансовой самостоятельности.** Доходы превышают расходы и часть денег откладывется «про запас». Формируется финансовый резерв, достаточный для того, чтобы покрывать всю расходную часть на протяжении какого-то периода времени (если вас уволили с работы или произошли другие непредвиденные обстоятельства). Этот резерв может быть использован как прибавка к пенсии.

4) **Состояние финансовой независимости (обеспеченности).** Самый высокий уровень. Ваши деньги уже сами работают на вас: сформированный финансовый резерв таков, что ежегодная инвестиционная прибыль от его вложений достаточна, чтобы не только покрыть инфляцию, но и обеспечить оплату всех необходимых расходов, налогов, платежей. Появляется возможность сохранять привычный уровень жизни сколь угодно долго и при этом еще и сохранить основной капитал и передать его по наследству детям и внукам. То, что вы зарабатываете, вы вкладываете в инвестиции, а сами живёте на доход от инвестиций.

Заключение

Под финансовой грамотностью понимается способность читать и понимать основные финансовые отчетные документы, в том числе баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств, а также замечания на обороте годовых отчетов. Это не только понимание, но и мнение о качестве финансовой отчетности. Финансово грамотный человек или менеджер должен уметь понимать и судить, соответствует ли отчетность стандартам и способствует ли поддержанию интересов пользователей.

Также под финансовой грамотностью понимаются знания о финансовых институтах и предлагаемых ими продуктах, а также умение их использовать при возникновении потребности и понимание последствий своих действий. Финансовая грамотность как понятие разбивается на три взаимосвязанных части: установки, знания и навыки.

Установка, как базис финансовой грамотности формирует культуру финансового поведения, которая начинается с планирования семейного бюджета, причем на длительную перспективу, и выработки стратегии реализации потребностей жизненного цикла. Однако пока знания и навыки долгосрочных стратегий финансового планирования не развиты, сохраняется привычка думать только о сегодняшнем дне. Именно эту установку можно и нужно изменить в ходе реализации программы повышения финансовой грамотности населения через формирование в сознании людей понимания того, что жизненный цикл любого человека включает определенные события, к которым необходимо подойти финансово подготовленным. Это создание семьи, рождение детей, покупка квартиры или дома, образование детей, пенсия. Решение всех этих задач сегодня невозможно без использования инструментов финансового рынка.

Знания должны включать: понятие риска и доходности, дисконтирования, инфляции, понимание различий между реальным и номинальным измерениями, наличными и безналичными платежами, принципы и схемы функционирования финансового рынка, понимание природы и функций финансовых институтов, инструментов, азы юридической и налоговой грамотности, понимание границ ответственности финансовых институтов перед клиентами и клиентов перед финансовыми институтами, владение минимальным финансовым словарем и т.п.

Навыки: умение искать и находить информацию о рынке, привычка следить за основными показателями рынка, умение читать договор и понимать содержащуюся в нем информацию, сравнивать между собой предложения различных компаний, умение подавать претензию или жалобу в том случае, если его права нарушены и т.п. Необходимо сформировать привычку следить за событиями на финансовом рынке, например, за уровнем процентных

ставок по кредитам и депозитам, доходностью ПИФов, стоимостью страховых продуктов и т.п., развивать навык чтения договоров и понимания смысла написанного.

Следовательно, в условиях рыночной экономики с появлением различных форм собственности, увеличиваются риски потери вложенных активов, появляется необходимость защиты и приумножения собственности, которая не может быть осуществлена без финансовой грамотности как менеджера, так и инвестора.

Список использованной литературы:

1. И.А.Каримов. Речь на внеочередной сессии Навоийского областного Кенгаша народных депутатов 12 декабря 2008 года.
2. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. Москва 2006г.
3. Икрамов М.А., Ходжаева М.Я. Словарь-справочник по менеджменту. Ташкент 2007г.
4. Палий В.Ф. Управленческий учет – Москва 2002г.
5. Хонргрен Ч.Т. Фостер Дж. Бухгалтерский учет: Управленческий аспект-Москва 2001г.
6. Гулямова Ф. Самоучитель по бухгалтерскому учету. – Ташкент 2008г.

Информационные источники:

1. http||www.buhgalteria.com
2. http||www.glavbuch.ru
3. http||www.accounting.com