Учреждение образования
«Белорусский государственный университет культуры и искусств»
Факультет культурологии и социально-культурной деятельности
Кафедра менеджмента социально-культурной деятельности

СОГЛАСОВАНО
Заведующий кафедрой
_____А.В.Макаревич
«28» августа 2026 г.

СОГЛАСОВАНО
Декан факультета
_____Н.Е.Шелупенко
«28» сентября 2026 г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

ТЕХНОЛОГИИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В СФЕРЕ КУЛЬТУРЫ

для специальности
6-05-0314-03 Социально-культурный менеджмент и коммуникации

СОСТАВИТЕЛЬ:
Е.В.Шарапа, доцент кафедры менеджмента социально-культурной деятельности, кандидат экономических наук

Рассмотрено и утверждено на заседании Совета факультета культурологии и социально-культурной деятельности 28.09.2026 г.
протокол № 1

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Кафедра международного менеджмента Белорусского государственного университета

Ю.Ю.Рассеко, доцент кафедры социально-гуманитарных дисциплин учреждения образования «Белорусский государственный университет культуры и искусств», кандидат экономических наук, доцент

СОДЕРЖАНИЕ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА…….....4

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ…….....6

ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ…….....69

РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ…….....78

ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ…….....85

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебно-методический комплекс по дисциплине «Технологии финансового менеджмента в сфере культуры», предназначенный для студентов специальности 6-05-0314-03 «Социально-культурный менеджмент и коммуникации», профилизациям: «Менеджмент и маркетинг в сфере культуры», рег. № 6-05-03-69/24уч. от 02.07.2024, «Менеджмент рекламы и общественных связей», рег. № 6-05-03-67/24уч. от 02.07.2024, «Менеджмент международных культурных связей», рег. № 6-05-03-68/24уч. от 02.07.2024, «Мультимедийные технологии и цифровые коммуникации», рег. № 6-05-03-70/24уч. от 02.07.2024., представляет собой систему учебно-методических материалов, использование которых обеспечивает приобретение студентами компетенций, необходимых для грамотного принятия управленческих решений в области финансово-хозяйственной деятельности организаций сферы культуры в современных экономических условиях.

Дисциплина «Технологии финансового менеджмента в сфере культуры» включает в себя теоретический и практический компоненты, направленные на изучение теоретико-практических основ финансовых отношений в сфере культуры для решения профессиональных задач, возникающих у студентов специальности «Социально-культурный менеджмент и коммуникации» в процессе реализации учебной, воспитательной и научно-исследовательской деятельности.

УМК разработан в соответствии с Положением об учебно-методическом комплексе на уровне высшего образования, утвержденного Постановлением Министерства образования Республики Беларусь от 08.11.2022 г. № 427.

Цель УМК – приобретение студентами базовых знаний по организации эффективного управления финансами в организациях сферы культуры.

Задачи УМК:

1. Организация активной учебно-познавательной деятельности студентов на лекционных, семинарских и практических занятиях.

2. Обеспечение взаимосвязи теоретической и практической подготовки студентов-менеджеров в процессе изучения особенностей управленческой деятельности в сфере культуры.

3. Оказание студентам методической помощи в усвоении учебного материала по дисциплине «Технологии финансового менеджмента в сфере культуры».

Содержание учебно-методического комплекса, которое объединяет теоретический и практический материалы, нацелено на подготовку обучающихся к решению конкретных экономических задач в рамках образовательной программы. Методологической особенностью УМК является направленность обучения на формирование самостоятельных суждений, поиск актуальной и объективной информации, и ее представление в рамках реализации собственных творческих проектов.

В структурном отношении УМК состоит из:

– пояснительной записки;

– теоретического раздела, представленного конспектом лекций;

– практического раздела, раскрывающего содержание семинарских и практических занятий;

– раздела контроля знаний, раскрывающего формы аттестации, критерии оценки знаний, перечень вопросов к экзамену;

– вспомогательного раздела, представленного списком рекомендуемой литературы (основной и дополнительной), учебно-методической картой учебной дисциплины для дневной и заочной форм получения образования, рекомендуемыми методами обучения студентов и рекомендациями по организации самостоятельной работы студентов.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Конспект лекций

Тема 1. Сущность и функции финансов, место финансов организаций сферы культуры в финансовой системе государства (4 часа)

1. Сущность, признаки, функции финансов
2.Финансовые ресурсы: сущность, признаки, виды
3. Финансовая система государства: сущность, сферы, звенья

1. Сущность, признаки, функции финансов

Финансы возникают в конкретных социально-экономических условиях, характеризующихся развитием денежных отношений и расширением функций государства.

Финансы – экономическая категория, связанная с формированием и использованием денежных средств на всех уровнях управления общественными процессами.

Они характеризуются соответствующими ***признаками:***

– стоимостной формой формирования и функционирования в процессе создания и использования денежных средств;

– их материальной базой являются финансовые ресурсы, движение которых опосредствует деятельность хозяйственных субъектов;

– участием в обороте капитала, в изменении его формы и стоимости;

– способностью удовлетворять потребности государства и отдельных звеньев хозяйства в выполнении своих функций;

– активным характером финансовых инструментов, обеспечивающих стимулирование экономических интересов участников воспроизводственного процесса.

Сущность финансов проявляется посредством кругооборота денежных ресурсов и сопутствующих им финансовых отношений. Эти отношения возникают между государством и самостоятельными хозяйственными субъектами, а также между участниками коллектива.

Функции финансов:

1) аккумуляция денежных поступлений;

2) распределение мобилизованных средств;

3) контроль за законностью и эффективностью использования финансовых ресурсов;

4) информационная функция.

Первостепенной функцией финансов является *аккумуляция денежных средств*, необходимых для реализации главных задач, обеспечивающих выполнение государством в области экономического и социального развития страны в конкретный период времени.

С помощью *распределительной функции* осуществляется направление финансовых ресурсов для финансирования мероприятий, предусмотренных государственной программой развития страны. Таким образом, мобилизованные денежные поступления используются для решения ключевых задач в области экономики, социальной сферы и обеспечения безопасности страны.

С помощью финансов устанавливаются конечные пропорции в распределении валового национального дохода (ВНД)[1] в трех взаимосвязанных сферах экономической деятельности – производстве, потреблении, накоплении (рисунок 1).

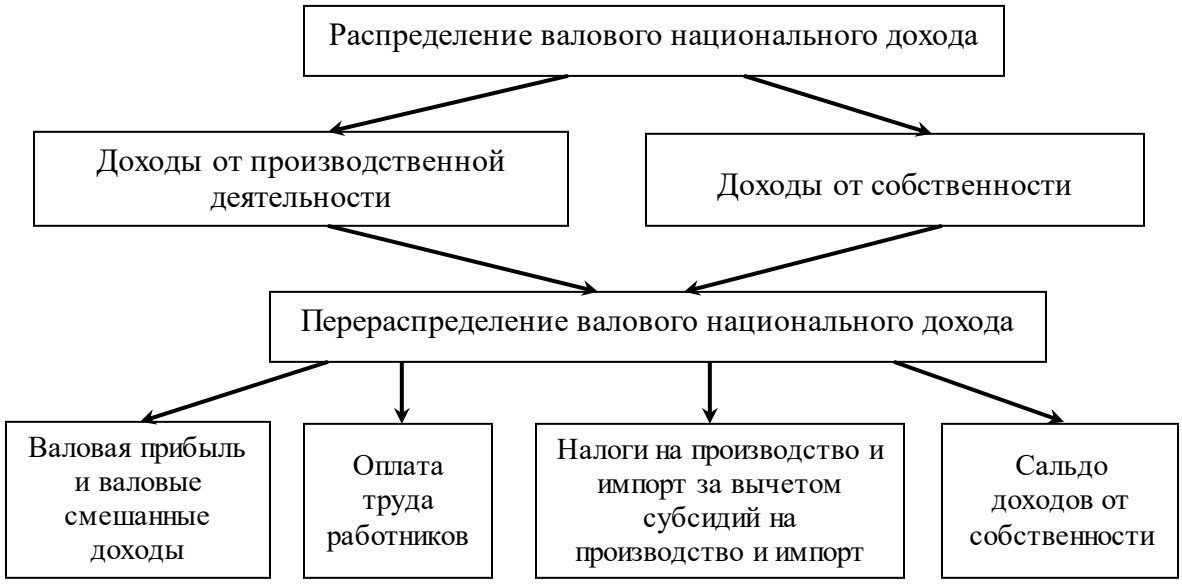


Рисунок 1 – Действие распределительной функции финансов

Как наглядно демонстрирует рисунок 1, первичные доходы получают от производственной деятельности и от собственности (проценты по ценным бумагам; проценты по банковским вкладам и банковским кредитам; дивиденды; доходы от сдачи в аренду земельных участков; доход, полученный от инвестирования средств страховых резервов и т.п.). При перераспределении первичных доходов ВНД представляет собой сумму следующих компонентов: валовая прибыль и валовые смешанные доходы; оплата труда работников; налоги на производство и импорт за вычетом субсидий на производство и импорт; сальдо доходов от собственности.

Контрольная функция финансов на уровне государства проявляется в наблюдении за своевременной и полной аккумуляцией денежных поступлений, а также за их расходованием по целевому назначению с учетом достигнутой эффективности.

Финансы выполняют и *информационную функцию*. Так, состояние финансов дает возможность определить финансовое положение предприятий,

[1] Валовой национальный доход (ВНД) - сумма первичных доходов, полученных резидентами, с учетом сальдо первичных доходов, полученных от остального мира.

организаций и даже целых отраслей. Проявление же негативных явлений в различных сферах, как правило, вызвано недостаточным финансированием или другими проблемами, что побуждает государство анализировать данную информацию и принимать соответствующие меры. Информация о доходах и расходах предприятий и организаций также позволяет определить основные направления государственной бюджетной и налоговой политики.

Эти функции выполняют финансы на всех уровнях управления.

2. Финансовые ресурсы: сущность, признаки, виды

Финансовые ресурсы – совокупность мобилизуемых и используемых денежных средств государством и хозяйственными субъектами для выполнения своих функций.

Признаки финансовых ресурсов:

– стоимостная форма;

– постоянное движение и непрерывный кругооборот входных и выходных денежных потоков;

– универсальность применения на всех стадиях воспроизводства вследствие возможности быстрой трансформации в разные формы использования.

В зависимости от уровня управления финансовые ресурсы подразделяются на централизованные и децентрализованные ресурсы.

Централизованные финансовые ресурсы – денежные средства, которые аккумулируются государством для выполнения его основных функций и реализации установленной на конкретный период экономической и социальной политики.

На современном этапе развития экономики основная часть централизованных финансовых ресурсов концентрируется в государственном бюджете за счет мобилизации налоговых платежей организаций (предприятий) и населения. Кроме того, финансовые ресурсы поступают от реализации имущественных прав государства (приватизация, разгосударствление, акционирование), внешнеэкономической, финансовой деятельности и других источников.

Главным направлением централизованных финансовых ресурсов является финансирование общегосударственных программ, реализация которых предусматривает динамичное развитие экономики, повышение уровня жизни населения, т.е. удовлетворение их социальных нужд, развитие культуры, науки и другие нужды. В последние годы увеличивается объем финансовых ресурсов, расходуемый на модернизацию производства, внедрение новых технологий, способствующих инновационному развитию экономики.

Децентрализованные финансовые ресурсы создаются на микроуровне конкретными предприятиями и организациями в процессе их хозяйственной деятельности. В основном они выступают в форме доходов, поступивших от реализации продукции и других операций после возмещения затрат на их получение. Кроме того, к финансовым ресурсам функционирующих

предприятий относятся заемные и другие привлеченные средства, используемые на текущие и инвестиционные нужды предприятия.

Децентрализованные финансовые ресурсы опосредствуют весь процесс производства и обращения, обеспечивают стабильное функционирование предприятия, а также его саморазвитие. Часть финансовых ресурсов предприятия в форме налогов и других обязательных платежей взимается в бюджет и специальные фонды, тем самым участвуют в удовлетворении общегосударственных нужд.

3. Финансовая система государства: сущность, сферы, звенья

Финансовая система государства – это система сбора и распределения государственной властью денежных средств.

Сложность и многогранность финансовых отношений обусловливает необходимость классификации их по сферам функционирования, которые включают различные звенья (рисунок 2).



Рисунок 2 – Финансовая система Республики Беларусь

Государственная финансовая система Республики Беларусь включает в себя две крупные ***сферы*:** финансы хозяйствующих субъектов (децентрализованные) и общегосударственные (централизованные) финансы.

Сфера финансов хозяйствующих субъектов включает три звена:

– финансы предприятий материального производства;

– финансы учреждений и организаций непроизводственной сферы;

– финансы домашних хозяйств.

Это исходная сфера финансовой системы, основа общегосударственных финансов и финансового рынка, так как именно в процессе производства создается основная доля национального дохода государства – главного источника формирования как децентрализованных, так и централизованных денежных фондов.

Решающую роль в национальной экономике занимают *финансы предприятий материального производства*, которые непосредственно обслуживают производство, кругооборот средств предприятий. Именно здесь создается наиболее значимая часть финансовых ресурсов предприятий, весомая доля которых посредством налогов направляется на формирование доходной части государственного бюджета. К финансам предприятий материального производства относятся: финансы предприятий промышленности; сельского хозяйства; строительства; грузового транспорта; связи; торговли и заготовок и др.

К *непроизводственным финансам* относятся следующие финансовые звенья: финансы образования; культуры и искусства; здравоохранения и физической культуры; науки и научного обслуживания; пассажирского транспорта; жилищно-коммунального хозяйства и бытового обслуживания; коммерческих, страховых, кредитных и других учреждений; общественных организаций; обороны страны и др.

В зависимости от формы собственности различают финансы предприятий, учреждений и организаций, основанных на государственной, частной, совместной собственности.

До недавнего времени подавляющая часть организаций непроизводственной сферы осуществляла некоммерческую деятельность, т.е. такую деятельность, которая не преследует цели получения прибыли. Однако в последние годы многие учреждения непроизводственной сферы стали оказывать платные услуги и у них появились элементы коммерческой деятельности. В связи с этим финансы учреждений и организаций непроизводственной сферы можно подразделить на три группы:

1) финансы учреждений и организаций, функционирующих на коммерческой основе (организации бытового обслуживания; коммерческие банки; страховые организации и др.);

2) финансы учреждений и организаций, частично функционирующих на коммерческой основе (государственные вузы, осуществляющие подготовку сверхпланового контингента студентов на платной основе; медицинские учреждения и др.);

3) финансы учреждений и организаций, полностью финансируемых из бюджета (большинство учреждений здравоохранения, образования, культуры и др.).

К субъектам хозяйствования относятся также и домашние хозяйства, поэтому в финансовой системе государства различают звено – *финансы домашних хозяйств*.

Под домашним хозяйством понимается хозяйство, которое ведется одним или несколькими лицами, проживающими совместно и имеющими общий бюджет. Термин «домашнее хозяйство» не идентичен термину «семья». В отличие от семьи домашнее хозяйство включает не только родственников, но и наемных работников.

Главное назначение финансов домашних хозяйств состоит в формировании фонда средств жизненного обеспечения населения. Экономическую основу этого фонда составляют доходы населения. В результате производственной деятельности членов домашнего хозяйства создается фонд денежных средств, который формирует финансовые ресурсы. Они выступают в виде обособленных денежных фондов (потребления, сбережений), имеющих целевое назначение.

Финансовые ресурсы домашних хозяйств относятся к децентрализованным, которые тесно связаны с кругооборотом финансовых ресурсов общества в целом.

Общегосударственные (централизованные) финансы – это система денежных отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств государства.

Государственный бюджет является ведущим звеном общегосударственной финансовой системы. С его помощью правительство сосредоточивает значительную часть финансовых ресурсов государства. Бюджет страны состоит из двух взаимосвязанных частей: доходов и расходов.

В доходной части бюджета отражаются источники поступления денежных средств и их количественные параметры. Основным источником формирования доходной части бюджета являются налоги с юридических и физических лиц.

В расходной части государственного бюджета определено, куда конкретно направляются денежные средства, и их количественные параметры. Наибольшая часть средств бюджета используется на финансирование отраслей бюджетной сферы: народного хозяйства и социально-культурные нужды. Также средства бюджета расходуются на содержание аппарата управления и обеспечение обороны страны.

По размерам доходной и расходной частей государственного бюджета обычно судят об уровне экономического развития страны и материальном положении основной части населения.

При составлении государственного бюджета большое внимание уделяют его сбалансированности, добиваясь, чтобы расходы не превышали доходы. Если расходная часть превысит доходную, то образуется бюджетный дефицит – признак финансовых затруднений в стране. В данном случае необходимо бюджетное регулирование.

Государственный бюджет Республики Беларусь включает республиканский и местные бюджеты. В совокупности это консолидированный бюджет страны.

В республиканский бюджет включены средства *государственных целевых бюджетных фондов* (фонд национального развития, республиканский централизованный инновационный фонд, республиканский дорожный фонд, республиканский фонд универсального обслуживания связи и информатизации, республиканский фонд гражданской авиации).

Важным звеном общегосударственных финансов являются *внебюджетные фонды*. Они представляют собой средства правительства и местных органов власти, предназначенные для финансирования расходов, не включенных в бюджет. Формирование внебюджетных фондов позволяет привлечь дополнительные финансовые ресурсы, которые затем используются на отдельные мероприятия. Самым большим внебюджетным фондом Республики Беларусь является Фонд социальной защиты населения (ФСЗН), который регулирует финансовые средства в сфере социального страхования.

Еще одним звеном общегосударственных финансов является *государственный кредит* – централизованный фонд государства, который формируется за счет средств населения, субъектов хозяйствования и используется для покрытия бюджетного дефицита и финансирования крупных экономических и социальных программ.

Государство определяет объем, структуру источников его образования и направления соответствующих ресурсов в конкретном периоде времени. При образовании государственного кредита, денежные средства в основном привлекаются в виде эмиссии государственных займов и облигаций, которые реализуются на финансовом рынке субъектам хозяйствования и населению.

Таким образом, перераспределяются финансовые ресурсы и привлекаются участники воспроизводственного процесса к финансированию экономики и социально-культурных мероприятий. Государственный кредит может также формироваться за счет средств других стран и международных организаций, которые предоставляются также на условиях срочности, возвратности и платности.

По своей экономической природе государственный кредит не является доходом государства, но служит той же цели, что и доходы − покрытию расходов государства и прежде всего дефицита государственного бюджета.

В целом государственный кредит оказывает положительные воздействия на экономику, организацию финансово-кредитных отношений в стране. В частности, с помощью государственного кредита оказывается положительное воздействие на развитие малого бизнеса в стране. Это выражается в том, что государство берет на себя погашение задолженности банкам по кредитам, предоставленным индивидуальным предпринимателям, в случае их банкротства.

Международный государственный кредит способствует ускорению социально-экономического развития и укреплению финансового положения страны-получателя средств, позитивно влияет на международное сотрудничество и взаимопонимание между странами.

Переливу капитала в наиболее жизнеспособные сферы и отрасли национальной экономики, трансформации сбережений в инвестиции, финансовому обеспечению экономического развития способствует ***финансовый рынок***, который включает в себя рынок ценных бумаг, валютный рынок, рынок золота и драгоценных металлов, страховой рынок, рынок банковских депозитных и кредитных продуктов.

Специфической сферой финансовой системы государства являются ***органы управления финансами***.

Система органов, осуществляющих управление финансами в Республике Беларусь, может быть классифицирована на органы, для которых финансовые функции не являются основными, и органы, специально созданные для осуществления управления в сфере финансов. К первой группе относятся органы государственной власти и государственного управления общей компетенции, для которых управление выполнением национальных и региональных программ по экономическому и социальному развитию является одним из направлений их управленческой деятельности.

Общее управление финансами в Республике Беларусь осуществляют высшие законодательные и исполнительные органы государственной власти: Национальное собрание, аппарат Президента, Правительство.

Высшим специализированным органом финансового контроля является *Комитет государственного контроля*. В функции комитета входит:

– осуществление контроля над исполнением законодательных актов, регулирующих отношения государственной собственности, хозяйственные, финансовые и налоговые отношения, над сохранностью и использованием государственного имущества и денежных средств;

– выполнение контроля над расходованием средств государственного бюджета, выделяемых на выполнение государственных социально-экономических программ;

– контроль над инвестиционной деятельностью органов государственного управления и хозяйствующих субъектов;

– контроль над использованием исполнительными и распорядительными органами кредитов и валютных ресурсов.

Одним из важнейших органов управления финансами является *Министерство финансов Республики Беларусь*. Оно проводит единую финансовую, бюджетную, налоговую, валютную политику, утвержденную Президентом Республики Беларусь и Парламентом.

В системе Министерства финансов исключительно контрольными функциями занимается *Главное контрольно-ревизионное управление* и его органы на местах.

В состав Министерства финансов входит *Главное государственное казначейство Министерства финансов*, также в его ведении находятся территориальные органы государственного казначейства. На органы казначейства прежде всего возложено исполнение бюджетов, т. е. учет и проведение бюджетно-финансовых операций, связанных с государственными

финансовыми средствами, регулирование финансовых взаимоотношений между республиканским бюджетом и государственными внебюджетными фондами, управление средствами, находящимися на счетах государственного казначейства и др.

Органом оперативного управления финансами является *Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь*.

Также к органам финансового управления относится *Национальный банк Республики Беларусь* в рамках проведения денежно-кредитной политики страны, надзора за банковской деятельностью в стране и выполнения иных функций, предусмотренных нормативными правовыми актами Республики Беларусь.

Управление финансами в отраслевых министерствах, государственных комитетах осуществляют финансовые управления (отделы) этих ведомств.

Все сферы и звенья финансовой системы находятся во взаимосвязи. Взаимосвязь каждой сферы и звена финансовой системы заключается в том, что все они в совокупности оказывают существенное воздействие на процессы формирования фондов денежных средств, которые используются затем на финансирование многочисленных мероприятий, предусматриваемых в финансовых планах разного уровня.

Тема 2. Финансовый менеджмент, его содержание и основы (2 часа)

1. Сущность финансового менеджмента, его особенности в коммерческих и некоммерческих организациях.

2. Особенности финансового менеджмента бюджетных организаций культуры.

3. Система управления финансами организации культуры (финансовый механизм).

4. Базовые категории финансового менеджмента.

1. Сущность финансового менеджмента, его особенности в коммерческих и некоммерческих организациях

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

Существуют различия в финансовом менеджменте коммерческих и некоммерческих организаций. Коммерческие организации преследуют извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности и (или) распределяют полученную прибыль между участниками.

Финансовый менеджмент коммерческой организации представляет собой управление финансами организации, 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 организации.

Главной целью финансового менеджмента коммерческой организации является обеспечение роста благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде. Эта цель получает конкретное выражение в обеспечении максимизации рыночной стоимости бизнеса (организации) и реализует конечные финансовые интересы его владельца.

Также *целями* финансового менеджмента коммерческой организации являются:

– выживание организации в условиях конкурентной борьбы;
– избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
– лидерство в борьбе с конкурентами;
– устойчивые темпы роста экономического потенциала организации;
– рост объемов производства и реализации;
– максимизация прибыли;
– минимизация расходов;
– обеспечение рентабельной деятельности и т.д.

Задачи, *решаемые в коммерческой организации* с помощью менеджмента, делятся на текущие и стратегические.

Финансовые стратегические задачи – максимизация прибыли организации, обеспечение её инвестиционной привлекательности, обеспечение финансовой устойчивости в долгосрочном периоде.

Текущие задачи – обеспечение сбалансированности поступления денежных средств (платежеспособности и ликвидности организации), обеспечение достаточного уровня рентабельности и продаж за счет гибкой ценовой политики и снижения издержек.

Оргализации культуры в Республике Беларусь в большинстве своем являются некоммерческими организациями, финансируемыми из бюджета.

У *некоммерческих организаций* извлечение прибыли не является основной целью своей деятельности. Они могут создаваться для достижения социальных, природоохранных, благотворительных, культурных, образовательных, научных и управленческих целей, охраны здоровья граждан, развития физической культуры и спорта, удовлетворения духовных и иных нематериальных потребностей граждан, защиты прав, законных интересов граждан и юридических лиц, разрешения споров и конфликтов, оказания юридической помощи в соответствии с законодательством, а также в иных целях, направленных на достижение общественных благ.

2. Особенности финансового менеджмента бюджетных организаций культуры

Организации культуры в Республике Беларусь в большинстве своем являются бюджетными организациями.

В соответствии с Бюджетным кодексом Республики Беларусь *бюджетная организация* – организация, созданная Президентом Республики Беларусь, государственными органами, в том числе местным

исполнительным и распорядительным органом, или иной уполномоченной на то Президентом Республики Беларусь государственной организацией для осуществления управленческих, социально-культурных, научно-технических или иных функций некоммерческого характера, функционирование которой финансируется за счет средств соответствующего бюджета на основе бюджетной сметы и бухгалтерский учет которой ведется в соответствии с планом счетов бухгалтерского учета, утвержденным в установленном порядке для бюджетных организаций, и (или) с учетом особенностей бухгалтерского учета и отчетности в соответствии с законодательством.

Финансирование бюджетной организации осуществляется за счет средств республиканского или местного бюджета. Статья 79 Бюджетного кодекса Республики Беларусь устанавливает, что «бюджетные организации в соответствии с закрепленными за ними функциями и задачами разрабатывают по согласованию с вышестоящей организацией показатели своей деятельности, выполнение которых осуществляется в рамках планов деятельности распорядителя бюджетных средств, составляют бюджетные сметы, бюджетные сметы государственных внебюджетных фондов, сметы доходов и расходов внебюджетных средств». Это означает, что бюджетная организация не может самостоятельно определять объемы и направления расходования бюджетных средств; ее финансовая деятельность жестко регламентирована вышестоящими органами и бюджетным законодательством. В то же время бюджетные организации обязаны обеспечивать исполнение бюджета по выделенным бюджетным средствам и представлять бухгалтерскую отчетность в порядке, определяемом Министерством финансов Республики Беларусь.

С 2025 года в правовом регулировании бюджетных организаций произошло важное изменение, связанное с внесением сведений о бюджетных организациях в Единый государственный регистр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 10 июня 2025 г. № 318 «Об изменении постановления Совета Министров Республики Беларусь от 23 февраля 2009 г. № 229» установлено, что при включении юридического лица в Единый государственный регистр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей указываются сведения об отнесении юридического лица к бюджетной организации, а также об отнесении государственного органа и государственного юридического лица к бюджетной организации. В соответствии с указанным постановлением, руководителям бюджетных организаций, имущество которых находится в республиканской собственности, а также облисполкомам и Мингорисполкому в отношении бюджетных организаций, имущество которых находится в коммунальной собственности, надлежало до 1 августа 2025 года уведомить регистрирующие органы по месту нахождения этих юридических лиц об отнесении их к бюджетным организациям. Это нововведение направлено на повышение прозрачности и информационной открытости бюджетной системы, позволяя

любому заинтересованному лицу получить достоверные сведения о статусе организации.

Помимо бюджетного финансирования, бюджетные организации вправе осуществлять *приносящую доход (предпринимательскую) деятельность*, однако с соблюдением строгих ограничений, установленных бюджетным законодательством. Статья 79 Бюджетного кодекса Республики Беларусь предусматривает, что «бюджетные организации (за исключением государственных органов, если иное не установлено Президентом Республики Беларусь) могут осуществлять приносящую доходы деятельность лишь постольку, поскольку она необходима для их уставных целей, ради которых они созданы, соответствует этим целям и отвечает предмету деятельности организаций либо поскольку она необходима для выполнения государственно значимых задач, предусмотренных их учредительными документами». Таким образом, приносящая доход деятельность для бюджетной организации является не самоцелью, а лишь дополнительным источником финансирования, позволяющим расширить спектр оказываемых услуг и улучшить материально-техническую базу.

Особенности правового режима внебюджетных средств бюджетных организаций детально регламентированы бюджетным законодательством. Статья 79 Бюджетного кодекса устанавливает, что «если бюджетные организации в соответствии с пунктом 2 настоящей статьи вправе осуществлять приносящую доходы деятельность, то полученные внебюджетные средства после уплаты налогов, сборов (пошлин), иных платежей в республиканский и местные бюджеты, государственные внебюджетные фонды и осуществления расходов, связанных с этой деятельностью, в том числе в части возмещения произведенных расходов бюджета, остаются в их распоряжении и используются для обеспечения функционирования этих организаций по направлениям, определяемым Правительством Республики Беларусь». По внебюджетным средствам бюджетные организации разрабатывают показатели осуществления приносящей доходы деятельности и составляют сметы доходов и расходов внебюджетных средств в соответствии с бюджетной классификацией Республики Беларусь. При этом бюджетная организация открывает один текущий (расчетный) банковский счет по учету внебюджетных средств, а внебюджетные средства и приобретенное за счет их имущество учитываются на едином балансе.

Указ Президента Республики Беларусь от 23 декабря 2019 г. № 475 «Об обеспечении деятельности бюджетных организаций» ввел новую модель централизованного обслуживания бюджетных организаций. Согласно Указу, «деятельность бюджетных организаций обеспечивается специально созданными государственными учреждениями (центрами)», которые создаются исполнительными комитетами для обеспечения деятельности организаций (учреждений) образования, культуры, физической культуры и спорта, социального обслуживания, а также территориальных архивов и

исполнительных комитетов первичного территориального уровня. Руководители исполкомов несут ответственность за организацию деятельности центров. Таким образом, данная мера направлена на повышение эффективности использования бюджетных средств, централизацию бухгалтерского учета и оптимизацию управленческих процессов в бюджетной сфере. Для бюджетных организаций культуры это означает, что их финансово-хозяйственная деятельность может обслуживаться централизованно.

Таким образом, для государственных организаций культуры в области управления финансами *спецификой* является наличие разнородных (бюджетных и внебюджетных) источников. Бюджетные источники жестко регламентированы по целевому использованию, что предъявляет дополнительные требования к механизму управления.

Финансовый менеджмент бюджетных организаций культуры означает управление ее финансовыми ресурсами (как бюджетными, так и внебюджетными) в процессе их формирования, распределения и использования *в целях* сохранения, возврата культурных ценностей, охраны исторического и культурного наследия, защиты археологического наследия, эстетического воспитания граждан, оказания методической помощи субъектам культурной деятельности и т.п.

К первоочередным *задачам финансового менеджмента в бюджетных организациях* относятся:

– повышение конкурентоспособности организации культуры в рыночной среде;

– достижение и поддержание финансовой устойчивости;

– рост объема и качества реализуемых культурных услуг;

– рост доходов и минимизация издержек основной и обеспечивающих видов деятельности;

– создание условий для формирования устойчивых организационно-экономических отношений организации культуры с субъектами внешней среды;

– формирование системы правового и административного обеспечения применения методов и инструментов финансового менеджмента в организации культуры.

Особенности финансов организаций культуры (исключительно тесная связь с бюджетом, из которого финансируется основная часть расходов организации культуры; наличие возможности предоставления организацией культуры внебюджетной деятельности, тем самым формируя часть своих финансовых ресурсов за счет собственных доходов; отсутствие самостоятельности в расходовании средств) определили следующие основные *принципы организации финансов бюджетных организаций культуры:*

1. Целевое использование выделенных и самостоятельно заработанных средств. Полученные из бюджета или самостоятельно заработанные средства

организацией культуры могут использовать исключительно на те цели, которые предусмотрены в смете.

2. Жесткое разграничение бюджетного финансирования и самостоятельно заработанных средств. Обе группы средств хранятся на отдельных счетах, на каждую из групп составляется отдельная смета по их расходованию, по каждой из групп составляется самостоятельная отчетность.

3. Контроль со стороны государственных органов и органов местного самоуправления за целевым и рациональным расходованием средств.

3. Система управления финансами организации культуры (финансовый механизм).

Финансовый менеджмент в организации культуры реализуется посредством выполнения процедур формирования, распределения и перераспределения её финансовых ресурсов. При этом формируются доходы, денежные фонды, оптимизируются денежные потоки, необходимые для достижения целей функционирования и развития организации культуры.

При условии создания в организации культуры финансовой структуры на базе центров финансовой ответственности в состав субъектов управления включаются руководители структурных подразделений, наделенные правами, полномочиями, ресурсами и ответственностью в сфере финансово-хозяйственной деятельности.

Структура системы управления финансами организации культуры, включающая субъекты, объект и механизм управления, представлена на рисунке 3.

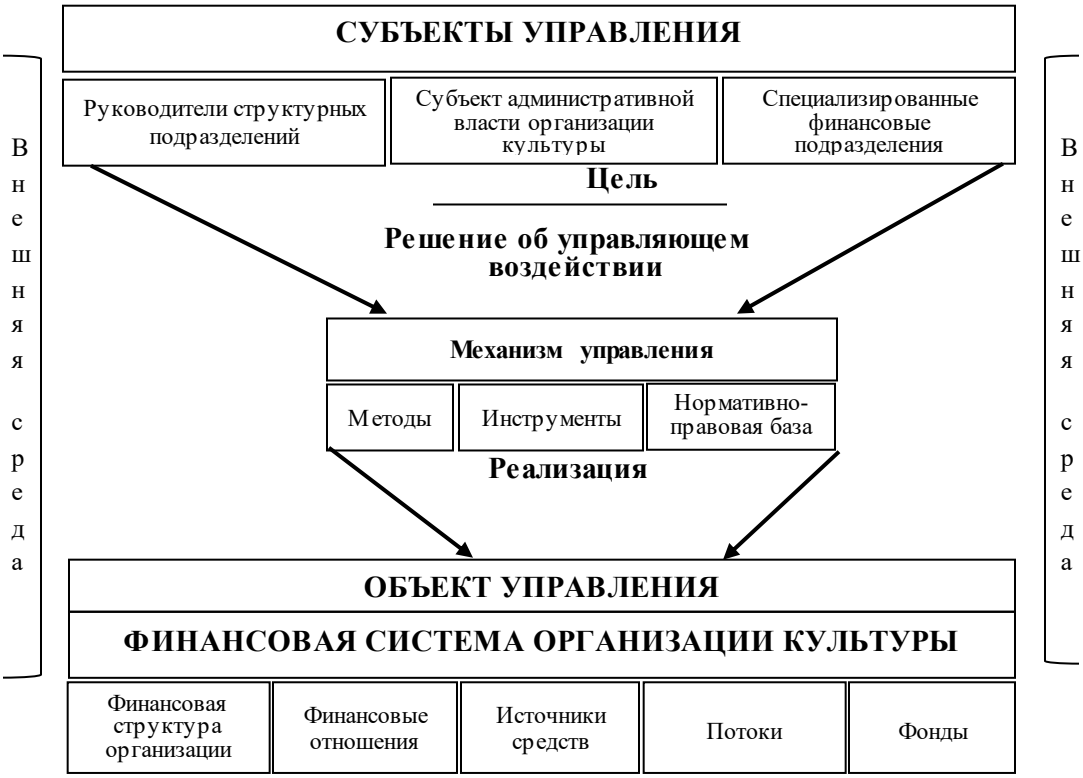


Рисунок 3 – Структура системы управления финансами организации культуры

Субъекты управления (субъект административной власти в организации культуры, руководители структурных подразделений, специализированные финансовые подразделения) реализуют целенаправленные управляющие воздействия на *объект управления* (финансовую систему организации культуры) через соответствующий механизм управления.

Объектами непосредственного целевого воздействия в составе финансовой системы являются источники средств, потоки, фонды денежных средств, финансовые отношения и финансовая структура организации культуры.

Процесс управления, оказывая целевое воздействие на указанные объекты, приводит их в желаемое состояние и направлен в конечном итоге на формирование необходимой системы финансовых отношений в организации культуры.

Общая характеристика методов управления, которые могут быть включены в состав *механизма финансового менеджмента организации культуры,* представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Общая характеристика методов управления организацией культуры

Группа методов	**Характеристика инструментов воздействия**	**Способ достижения цели**
Экономические	Экономические инструменты (цены, тарифы, налоги, ставки и т. п.)	Регулирование экономических интересов субъектов путем согласования величины затрат и выгоды
Финансовые	Инструменты, основанные на распределительной, контрольной, стимулирующей функциях финансов (лимиты, льготы, пропорции и др.)	Регулирование материальных интересов субъектов финансовых отношений, выраженных в денежной форме, на основе нормативов распределения и контроля при формировании и использовании целевых фондов
Административные	Инструменты, основанные на властных полномочиях, подчинении, субординации, должностных обязанностях	Административное подчинение в рамках действующей организационной структуры, должностных инструкций и законодательства
Организационные	Порядок, регламент действий, структурные характеристики и формы, полномочия, обязанности	Координация и регулирование действий субъектов финансовой структуры организации культуры
Технологические	Приемы и способы построения технологической последовательности этапов конкретных процессов с учетом временных, пространственных и структурных ограничений	Согласование порядка совместной деятельности в рамках принятой корпоративной технологии финансовых документопотоков для достижения общего результата
Правовые	Разрешительные и запретительные нормы и правила	Регулирование внутрикорпоративных и личных интересов посредством подчинения общим правилам

Финансовая система организации культуры – это форма организации отношений, возникающих в современной организации культуры в связи с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов в условиях делегирования полномочий принятия управленческих решений по реализации общих функций управления ресурсным обеспечением от субъекта административной власти к субъектам финансовой структуры организации культуры.

Ключевым компонентом финансовой системы являются финансовые отношения ее субъектов.

Финансовые отношения в организации культуры – это совокупность связей и взаимодействий, возникающих в реальном денежном обороте между субъектами её структуры для образования, распределения и использования фондов денежных средств.

Финансовые отношения сопутствуют различным аспектам деятельности организации культуры: оказание культурных услуг сопровождается получением денег либо из государственного бюджета, либо от юридических и физических лиц; поставка оборудования, других ресурсов, осуществление текущей деятельности вызывают необходимость их оплаты; уплата налогов связана с платежами в бюджет. Все указанные и иные действия, сопровождающиеся движением денежных средств, их распределением и перераспределением, образованием и использованием целевых фондов, – все они формируют финансовые отношения.

Традиционная группировка финансовых отношений:

– внутри организации культуры;

– с другими организациями;

– с распорядителем бюджетных седств;

– с финансово-кредитной и налоговой системами.

Направлениями повышения эффективности финансовых отношений в организациях культуры могут быть:

– обеспечение информацией. Современные прикладные системы ПК и другого сетевого оборудования дают возможность пользователям получать информационное обеспечение, предоставляя интегральные возможности. Обычно интегрированные информационные системы работают на базе корпоративных сетей. Документооборот переводится на автоматизированный режим работы, любая внутренняя информация, включая управленческую и коммерческую, интегрирована в общей сети организации, в работе используются ресурсы не отдельно взятого ПК, а всей сети. Это значительно сокращает время на поиск, обработку и анализ финансовых данных, что позволяет существенно снизить временные затраты и уменьшить риск ошибок при составлении бухгалтерских и управленческих отчетов;

– оперативность реагирования финансового менеджера на кризисные ситуации;

– применение актуальных методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью и т.п.

Функции финансовой системы реализуются в организации культуры в рамках ее финансовой структуры.

Финансовая структура организации культуры – иерархическая система центров финансовой ответственности. Под центром финансовой ответственности организации культуры понимается структурное подразделение, являющееся агентом финансовых отношений, наделенное конкретными ресурсами, полномочиями, обязанностями по выполнению определенных функций, самостоятельностью и ответственностью в сфере финансовой деятельности организации культуры.

Финансовая структура организации культуры должна соответствовать ее организационной структуре, стратегическим целям, видам деятельности, составу источников и формируемых фондов денежных средств, распределению финансовых ресурсов; распределению функций управления по структурным подразделениям, требованиям внешней среды, а также объему полномочий, которые переданы структурным подразделениям. Финансовая структура организации культуры является инструментом эффективного управления ее финансовой деятельностью и определяет порядок формирования и использования финансовых ресурсов в организации культуры, а также распределение ответственности за достижение общего финансового результата организации культуры.

Содержание финансовой работы в организации культуры, осуществляемой центрами финансовой ответственности, включает:

1) управление финансово-экономическим развитием организации культуры (стратегическое и тактическое планирование; нормирование, т.е. разработка внутренних экономических нормативов и норм; разработка критериев и показателей эффективности, их моноторинг; управленческий учет и анализ; экономический анализ деятельности организации культуры);

2) управление финансами и бухгалтерским учетом (составление и исполнение бюджетной сметы и сметы доходов и расходов внебюджетных средств организации культуры, бухгалтерский учет, налогообложение, ценообразование, инвестиции, управление дебиторской и кредиторской задолженностью, осуществление валютных операций и операций с ценными бумагами);

3) управление предпринимательской деятельностью (управление недвижимостью, сдача помещений в аренду, осуществление сопутствующих образованию услуг коммерческого характера, коммерческие проекты);

4) управлением трудом и заработной платой (формирование системы оплаты труда, включающей различные формы премирования);

5) управление маркетингом (маркетинговые исследования и коммуникации, маркетинговая среда, каналы продвижения культурных услуг, реклама).

4. Базовые категории финансового менеджмента

Стоимость – это способность блага быть обмененным на деньги (трансформироваться в денежную форму). Размер денежной суммы, которая

может быть выручена в обмен на данное благо, определяет величину его стоимости. При фактическом осуществлении сделок стоимость выступает в форме цен, предлагаемых покупателями и запрашиваемых продавцами благ.

Совокупность благ, принадлежащих конкретному человеку, называется его имуществом. Общая стоимостная оценка имущества характеризует уровень благосостояния или богатства его владельца. Для увеличения своего богатства собственник может вкладывать принадлежащее ему имущество в действующие или вновь создаваемые предприятия. ***Предприятие*** (дело, бизнес, организация) это форма осуществления деятельности, нацеленной на увеличение стоимости вложенного имущества в интересах собственников этого имущества. Стоимость имущества, вложенного (инвестированного) собственником в предприятие, формирует ***собственный капитал*** этого предприятия. Для того, чтобы превратить свое имущество (или его часть) в капитал (капитализировать его), владелец данного имущества должен как минимум соблюсти следующие условия:

– капитализируемое имущество должно быть отделено от другого личного имущества владельца на длительное время (возможно – навсегда);

– с момента капитализации право на пользование и распоряжение инвестированным имуществом должно быть передано другому экономическому субъекту – предприятию. Капитализированное имущество становится ***активами предприятия***, обязующегося использовать их таким образом, чтобы стоимость этих активов максимально возросла.

Стимулом, подвигающим собственника на добровольный отказ от части своих законных прав на принадлежащее ему имущество, является предоставляемое ему взамен право на получение суммы прироста собственного капитала предприятия. Такой прирост собственного капитала, обусловленный деятельностью предприятия, нацеленной на увеличение стоимости его активов, называется ***прибылью предприятия***. Часть прибыли, остающаяся после уплаты предприятием налога на прибыль, принадлежит владельцам предприятия. Эту часть называют ***чистой прибылью***. Владельцы могут ежегодно изымать у предприятия активы в сумме, равной заработанной им за год чистой прибыли. Однако, если собственники предприятия сочтут более выгодным для себя отказаться от своего текущего дохода в пользу еще более значительного увеличения собственного капитала предприятия в будущем, то они могут оставить причитающуюся им сумму чистой прибыли предприятию. В этом случае говорят о ***реинвестировании прибыли***.

Стоимость активов всегда равна стоимости вложенного в них капитала. Главное предназначение активов предприятия – приносить ему доход. Предприятие может комбинировать своими активами любым не запрещенным законом способом, чтобы максимизировать этот результат.

Специфика деятельности большинства отраслей обусловливает необходимость разделения совокупных активов предприятия на две части: длительно эксплуатируемые (свыше 1 года) и приобретаемые на срок до 1

года. В первом случае говорят о долгосрочных активах или ***основном капитале предприятия*** (в его состав входят – основные средства, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения). Предприятие не сможет быстро расстаться с этими активами без значительной потери их стоимости, т.е. эти активы имеют низкую ***ликвидность***.

Другой вид активов называется оборотными средствами или оборотными активами (синонимы – текущие активы, ***оборотный капитал***). Данные активы обеспечивают текущие потребности предприятия в сырье, материалах, товарах и т.п. и достаточно быстро завершают свой финансовый кругооборот, трансформируясь из денежной в материальную форму и обратно в деньги. Их ликвидность значительно выше, чем у основных фондов. Тем не менее в каждый данный момент времени, определенная часть вложенного в предприятие капитала должна быть связана (иммобилизо вана) в остатках каких-либо оборотных активов – запасов, дебиторской задолженности и др.

После создания предприятия может оказаться, что его собственного капитала недостаточно для покрытия потребностей в основных фондах и оборотных активах. В этом случае предприятие имеет право выступать от своего лица в качестве заемщика необходимых ему ресурсов (***заёмный капитал***).

Структура заемного капитала неоднородна. Для финансов имеет принципиальное значение срок, на который привлекаются ресурсы. Наиболее выгодными для предприятия являются *долгосрочные обязательства*, к которым в белорусской практике относятся кредиты и займы со сроком погашения свыше 1 года.

Краткосрочные обязательства (со сроком погашения до 1 года) обычно привлекаются для покрытия дополнительной потребности в оборотных средствах. К ним относят кредиты и займы со сроком погашения до 1 года, а также кредиторскую задолженность.

Совокупность собственного капитала предприятия и его обязательств представляет собой ***пассивы предприятия.***

Таким образом для предприятия общая величина его активов будет всегда равна сумме его пассивов. Данное равенство отражает основное балансовое уравнение, лежащее в основе финансового менеджмента: А = П. Схематично его можно представить следующим образом (рисунок 4).

АКТИВ
Долгосрочные активы
Краткосрочные активы

=

ПАССИВ
Собственный капитал
Долгосрочные обязательства
Краткосрочные обязательства

Рисунок 4 – Схема основного балансового уравнения

Разница между общей стоимостью активов и общей величиной заемного капитала называется ***чистыми активами***.

Движение денежных средств, получаемых и расходуемых предприятием в наличной и безналичной форме, называют в финансовом менеджменте ***денежными потоками***. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные. *Положительные потоки* (притоки) отражают поступление денег на предприятие, *отрицательные* (оттоки) – выбытие или расходование денег предприятием. Перевод денег из кассы на расчетный счет и подобные ему внутренние перемещения денег не рассматриваются в качестве денежных потоков. Важнейшим условием возникновения денежного потока является пересечение им условной «границы» предприятия. Разница между валовыми притоками и оттоками денежных средств за определенный период времени называется *чистым денежным потоком*. Он также может быть положительным или отрицательным (притоком или оттоком).

В отличие от прибыли и издержек денежные потоки имеют конкретный характер. Если показатель бухгалтерской прибыли базируется на многочисленных, часто очень условных расчетах, денежный поток всегда очевиден – достаточно сальдировать притоки и оттоки (каждый элемент которых подтверждается банковской выпиской или кассовым документом), чтобы получить итоговую величину чистого денежного потока.

Раздельное представление капиталов предприятия (пассивов) и объектов их вложения (активов) обеспечивает ***бухгалтерский баланс***. В этом отчете содержится статичная оценка положения, сложившегося на конкретную дату.

В соответствии с Инструкцией о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности по средствам бюджетов и средствам от приносящей доходы деятельности бюджетных организаций, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 10 марта 2010 г. № 22, бухгалтерский баланс является формой № 1 финансовой отчетности организации.

Бухгалтерский баланс бюджетной организации состоит из двух частей – актива и пассива. В активе хозяйственные средства организации сгруппированы по их составу, размещению и использованию, в пассиве – по источникам их формирования и целевому назначению. Поэтому итог актива баланса должен быть равен итогу пассива.

Средства и источники формирования средств объединены в разделы, в которых выделяются статьи, содержащие величину остатка имущества или источников их формирования и целевого назначения.

Актив баланса бюджетной организации содержит 9 разделов:

1) основные средства;
2) материальные запасы;
3) отдельные предметы в составе оборотных средств;
4) затраты на производство;
5) денежные средства;
6) расчеты;

7) расходы;
8) убытки;
9) затраты на капитальное строительство.

Пассив баланса включает 5 разделов:
1) финансирование и займы;
2) фонды и средства целевого назначения;
3) расчеты;
4) реализация;
5) финансирование капитального строительства.

Очевидна динамическая природа взаимодействия активов и капитала организации. Так, например, оборотные активы очень быстро изменяют свою вещественную форму, превращаясь из запасов в дебиторскую задолженность, затем принимая денежную форму и т.д. В результате этих превращений возникает прибыль, которая увеличивает собственный капитал организации. Осуществляемые организацией хозяйственные операции обусловливают непрерывное изменение заемного капитала – возникает и гасится кредиторская задолженность, привлекаются новые банковские ссуды, эмитируются долгосрочные обязательства.

Если рассматривать все эти изменения с точки зрения влияния, оказываемого ими на чистый денежный поток предприятия, то их можно охарактеризовать как движение ***финансовых ресурсов (фондов)***. Под *приростом финансовых ресурсов* при этом понимается возникновение любого потенциального источника увеличения чистого денежного потока. *Сокращение* такого источника называется вложением финансовых ресурсов. Например, продавая свои запасы, предприятие получает от покупателя деньги, увеличивая тем самым чистый денежный поток. Следовательно, уменьшение запасов означает прирост финансовых ресурсов. К такому же результату приводит возникновение или увеличение кредиторской задолженности перед поставщиком – предприятие получает возможность не расходовать свои деньги в течение определенного времени, то есть сокращает денежный отток, что равносильно увеличению притока. Увеличение кредиторской задолженности равносильно приросту финансовых ресурсов. С дебиторской задолженностью обратная ситуация: ее увеличение равнозначно сокращению чистого денежного потока (вложению финансовых ресурсов), а снижение долга дебиторов означает дополнительный приток денег (прирост финансовых ресурсов).

Таким образом, можно вывести общее правило: увеличение статей пассива, а также уменьшение статей актива отражают прирост финансовых ресурсов. Увеличение активных статей и снижение статей из правой стороны баланса свидетельствует об использовании (вложении или инвестировании) финансовых ресурсов.

Тема 3. Технологии управления капиталом организаций сферы культуры (4 часа)

1. Сущность и основные формы капитала организации.
2. Источники формирования собственного капитала организации.
3. Заемный капитал и формы его образования.
4. Оптимизация структуры капитала.

1. Сущность и основные формы капитала организации

Капитал организации отражает объем авансируемых ресурсов в хозяйственную деятельность организации, обеспечивающих ее функционирование с целью получения определенных доходов. Общая величина капитала в денежной форме отражается в пассиве баланса и характеризует источники финансирования субъекта хозяйствования.

К его важнейшим чертам следует отнести:

1) капитал организации является обязательным элементом, обеспечивающим стабильное функционирование организации и ее развитие;

2) величина капитала в основном определяет рыночную стоимость организации. В этом качестве выступает, прежде всего, собственный капитал, отражающий объем его чистых активов (сформированных за счет собственных средств). Вместе с тем, используемый организацией совокупный капитал характеризует одновременно и привлеченные заемные средства, обеспечивающие получение дополнительных доходов;

3) динамика капитала и уровень его рентабельности является важнейшим барометром эффективности хозяйственной деятельности организации.

Существует много ***критериев деления капитала***, среди основных выделяют следующие:

1) *форма собственности:* собственный и заемный капитал. Собственный – это общая стоимость средств организации, принадлежащих ей на правах собственности. Заемный характеризует привлекаемые денежные ресурсы для финансирования организации на возвратной основе. Все формы заемного капитала представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки.

2) *время и цель создания:* первоначальный и текущий. Первоначальный капитал ассоциируется с теми средствами, которыми должен располагать любой хозяйствующий субъект, чтобы начать свою деятельность. Текущий капитал определяется за какой-то отрезок времени (год, квартал, месяц), его состояние фиксируется в балансе организации на конкретную дату (начало, конец отчетного периода);

3) *время использования:* краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный. Краткосрочный капитал представляет собой вложение денежных средств на период до 1 года (авансирование денежных средств в оборотные активы, приобретение краткосрочных ценных бумаг).

Среднесрочный капитал характеризует процесс инвестирования денежных ресурсов на период от 1 до 3 лет (приобретение долгосрочных ценных бумаг, финансирование капитальных вложений).

Долгосрочный капитал инвестируется на период от 3 и более лет (вложение средств в крупные инвестиционные проекты);

4) *объект инвестирования и степень ликвидности*: основной и оборотный. Основной - эта та часть капитала, которая инвестируется в долгосрочные активы. Оборотный капитал характеризует ту его часть, которая финансирует все виды оборотных активов.

5) *формы отражения:*

капитал в финансовой форме (денежные ресурсы, ценные бумаги);

в материальной форме (основные и оборотные средства);

в нематериальной форме (патенты, права).

2. Источники формирования собственного капитала организации

Формирование капитала организации происходит за счет собственных и заемных ресурсов. Финансовая независимость хозяйственных субъектов обеспечивается посредством аккумуляции собственных средств, как решающего источника финансирования их деятельности. Собственные ресурсы могут быть накоплены в денежной, материальной и в форме нематериальных активов.

Формирование *первоначального капитала* в решающей мере осуществляется за счет собственных средств (денежных накоплений, ценных бумаг). В процессе текущей деятельности объем собственных источников финансирования может увеличиваться за счет:

1) нераспределенной чистой прибыли;

2) дополнительных выпусков облигаций, акций или увеличения их номинальной стоимости;

3) получения государственными организациями дополнительных средств в виде дотаций от государственных органов.

Главными особенностями собственного капитала являются:

– неограниченные права распоряжения этими ресурсами, которые могут использоваться на нужды хозяйствования, предоставляться во временное пользование или продаваться другим субъектам;

– отсутствие уплаты ссудного процента и других сборов за привлечение заемных средств;

– способность обеспечения финансовой устойчивости организации, ее платежеспособности в долгосрочном периоде.

3. Заемный капитал и формы его образования

Наряду с собственными средствами организация в процессе хозяйственной деятельности привлекает заемные ресурсы. Они поступают во временное пользование субъекта и остаются собственностью кредитора. Специфика этих ресурсов отражается на особенностях их привлечения и возврата. Несмотря на множество форм приобретения, все заемные средства характеризуются общими *чертами*:

1) возвратность ресурсов, что означает их временное использование и необходимость погашения задолженности в определенные сроки;

2) платность, т.е. вознаграждение за использование заемных средств. Это увеличивает затраты организации при приобретении капитала;

3) строгое регламентирование условий привлечения средств (объем, форма предоставления, целевое расходование, сроки возврата, материальное обеспечение и т.д.).

Несмотря на соответствующие ограничения, организации широко используют заемные средства для финансирования текущей и инвестиционной деятельности. Это вызвано многими объективными причинами, к которым можно отнести:

1) экономическую целесообразность расширения источников финансирования для модернизации и развития организации – основы усиления конкурентоспособности;

2) необходимость покрытия временных потребностей, связанных с сезонностью оказания услуг, перебоями в поступлении средств, отсутствием синхронности между доходами и расходами, другими непредвиденными обстоятельствами;

3) возможность увеличения рентабельности собственного капитала посредством использования положительного эффекта финансового рычага.

Заемный капитал выступает в различных формах, к которым относятся: банковский, коммерческий кредиты, лизинг и др.

Банковский кредит выдается физическим и юридическим лицам на основе кредитного договора, заключенного между банком и кредитополучателем. В договоре определяется величина кредита, сроки и порядок его погашения, форма материального обеспечения и другие условия. В зависимости от времени и цели использования кредиты делятся на краткосрочные и долгосрочные. Первые из них выдаются в основном на покрытие текущих потребностей предприятия (сезонные нужды, формирование производственных запасов и т.д.) и тем самым обеспечивают непрерывность кругооборота оборотных активов. Сроки их погашения ограничиваются годовым периодом.

Долгосрочные кредиты выделяются преимущественно на финансирование инвестиционных проектов, мероприятий, направленных на модернизацию производства и расширение хозяйственной деятельности субъектов.

Все полученные кредиты должны быть возвращены в установленные сроки, вместе с процентами, которые представляют собой плату за пользование заемными средствами. Для исчисляется цены кредита используется следующая формула:

$$S_p = \frac{P \times I \times t}{K \times 100}$$

где Sp – сумма начисленных процентов, руб.;

P – первоначальная сумма долга, руб.;

I – годовая процентная ставка, %;

K – количество дней в периоде, дн.

Кроме установленных процентов банки дополнительно могут взимать определенные сборы, которые увеличивают затраты субъектов хозяйствования на приобретение кредитных ресурсов.

Коммерческий кредит предоставляется в форме отсрочки оплаты за отгруженные материальные ценности на определенное время. В отличие от банковского кредита заемщиком выступает производитель или продавец товаров, услуг, а его получателем покупатель продукции.

Оплата за данный кредит включается в цену отгруженной продукции, оказываемых услуг и увеличивает ее стоимость. В рыночной экономике коммерческий кредит играет важную роль в расширении спроса на реализованную продукцию, оказываемые услуги, поскольку позволяет урегулировать возникшие финансовые обязательства в удобном для покупателя времени.

Для заинтересованности покупателей в досрочной оплате за товары поставщик предлагает определенные скидки в том случае, когда оплата поступает раньше установленного срока. Такой метод предоставления скидок (в процентах от стоимости товара) в мировой практике называется «skonto».

Фактически покупатель, погашая задолженность за отгруженную продукцию, может сразу не сориентироваться в величине цены (процентов) коммерческого кредита, поскольку она завуалирована в общей стоимости отгруженных товаров.

В реалиях современной экономики цена коммерческого кредита может быть значительно выше, чем банковского, поэтому в каждом отдельном случае целесообразно сравнивать затраты на приобретение коммерческого и банковского кредита и использовать тот вариант, который является более эффективным. При этом необходимо учитывать возможность их привлечения, условия предоставления и свободу в распоряжении заемными ресурсами. Как правило, условия получения коммерческого кредита остаются более льготными, чем банковского. Кроме того, он может быть использован многократно, поскольку благодаря отсрочке в уплате товаров покупатель имеет возможность реализовать свою продукцию потребителям также в кредит. В такой ситуации расширяется рынок сбыта и доходы от реализации товаров, что позволяет снизить уровень затрат на единицу продукции и тем самым увеличить рентабельность производства. Однако нельзя не учесть и отрицательные явления, которые могут возникнуть при значительном увеличении объемов коммерческого кредита и удлинении сроков его погашения. Отсрочка сроков платежей приводит к уменьшению денежных поступлений, что во многом отрицательно влияет на объем дебиторской задолженности, снижает платежеспособность организации. Это

влечет за собой финансовые потери и дополнительные затраты на уплату процентов по привлеченным ссудам.

Лизинг – особый метод кредитования организации посредством предоставления ей за определенную плату в аренду основные средства. Объектом лизинга может быть любое движимое и недвижимое имущество, а также программные средства и рабочие инструменты.

При лизинге недвижимости лизингодатель строит или покупает по поручению потенциального лизингополучателя объект недвижимости и передает ему в пользование (производственные, торговые, складские здания, офисные помещения и т.п.).

Лизинг движимого имущества распространяется на производственное, строительное оборудование, транспортные средства и т.п. Лизингодателями выступают банки, специализированные лизинговые компании и в отдельных случаях производители этих ценностей.

В зависимости от условий возмещения лизингополучатем затрат и перехода право собственности на объект выделяют финансовый и оперативный лизинг.

Оперативный лизинг предоставляется на короткий период времени, меньше чем физическое и экономическое потребление отданного в аренду объекта. По истечении договора объект возвращается лизингодателю. Как правило, все затраты, связанные с эксплуатацией предоставленных основных фондов принимает на себя тот субъект, который предоставляет лизинговые услуги. Стоимость этих расходов включается в размер цены, которую обязан оплатить пользователь лизинговых услуг.

Финансовый лизинг базируется на долговременном договоре, действующем почти до полного потребления или использования объекта. Особенность финансового лизинга состоит в том, что лизингополучатель получает право приобретения данного объекта. Таким моментом, как правило, становится срок, в течение которого произведена оплата последней части установленного платежа лизингодателю за соответствующие ценности. Затраты, связанные с эксплуатацией основных фондов, предоставленных в лизинг покрывает лизингополучатель, который обязан вносить определенную плату за лизинговые услуги лизингодателю.

Эта форма финансирования имеет следующие преимущества:

– возможность использовать новейшие достижения науки и техники, при этом не затрачивать больших сумм на инвестирование;

– лизинговые операции, как правило, осуществляются по фиксированной ставке, защищающей лизингополучателя от инфляции;

– возможность 100 % финансирования за счет заемных средств. Все лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции, что позволяет сохранить прибыль от затрат на обновление основных фондов;

– при осуществлении международного лизинга предоставляется отсрочка таможенных платежей, что является важным для обеспечения платежеспособности предприятия;

– плата за арендованное имущество осуществляется после его монтажа или ввода в эксплуатацию, а иногда даже после реализации изготовленной продукции.

Стоимость лизинга оборудования может быть выше затрат на его приобретение в кредит, поэтому в каждом отдельном случае целесообразно сравнивать затраты, связанные с привлечением разных форм заемных средств.

В условиях быстрого развития экономики появляются новые методы привлечения финансовых ресурсов, способствующие укреплению финансового потенциала организации. Одним из них является *эмиссия облигаций организации*, которые расширяют возможности увеличения капитала за счет привлечения средств других юридических и физических лиц.

Облигация – это вид ценных бумаг, обеспечивающий получение финансовых ресурсов на определенный период времени, в соответствии с уставленными правилами финансового рынка. Общий объем эмиссии облигаций ограничивается определенным лимитом, который становится гарантом возвращения привлеченных ресурсов (размер собственного капитала и имущества). Эмитент, имеющий возможность самостоятельно распоряжаться этими средствами, остается должником всех покупателей облигаций и обязуется погасить их стоимость, а также выплатить установленные проценты в предусмотренном периоде.

Мировая практика подтверждает, что такая форма привлечения заемных средств имеет ряд преимуществ по сравнению с другими источниками. К основным из них относятся:

– сравнительно невысокий уровень издержек на эмиссию и реализацию облигаций;

– реальные возможности маневрирования данными ресурсами без строгого надзора кредитных и финансовых учреждений;

– замена специальных видов облигаций на акции, что в последствие позволяет их покупателям принимать участие в управлении деятельностью данного субъекта.

4. Оптимизация структуры капитала

Оптимизация структуры капитала предполагает такое соотношение использования отдельных видов собственного и заемного капитала, при котором обеспечивается наиболее эффективная взаимосвязь между рентабельностью собственных средств и задолженностью.

Структура капитала формируется под воздействием множества факторов. Наиболее существенное влияние оказывают следующие:

1) структура имущества организации. Наличие у организации высоколиквидных активов содействует устойчивой платежеспособности субъекта и ускорению кругооборота всех ресурсов;

2) уровень и динамика доходности организации. Высокий уровень рентабельности организации обеспечивает ее финансовую независимость;

3) рациональное сочетание различных источников финансирования текущей и инвестиционной деятельности организации, способствующей непрерывному ее развитию и достижению положительных финансовых результатов.

В мировой практике используется ряд инструментов для регулирования структуры капитала, но особое место занимает финансовый рычаг.

Финансовый рычаг – это инструмент увеличения окупаемости собственного капитала на основе выгодного использования заемных средств.

Положительный эффект финансового рычага достигается за счет использования заемных средств, уровень затрат которых ниже чем рентабельность собственного капитала. Это становится возможным в тех случаях, когда банковские кредиты или другие виды заемных средств привлекаются на выгодных условиях, что содействует повышению доходности всего имущества.

Уровень эффекта финансового рычага определяется следующей формулой:

$$DFL = (1 - t) \times (ROA - r) \times \left(\frac{D}{E}\right)$$

где DFL – эффект финансового рычага, %;

t – ставка налога на прибыль, в относительной величине;

ROA – рентабельность активов, %;

r – ставка процента по заемному капиталу, %;

D – заемный капитал;

E – собственный капитал.

ROA = Прибыль до налогообложения / Средняя величина активов *100%.

При проведении политики заимствования необходимо анализировать составляющие финансового рычага:

дифференциал (ROA-r).

плечо финансового рычага (D/E).

Если дифференциал равен или близится к нулю, то организация теряет свою платежеспособность. Чем больше дифференциал, тем меньше риск непогашения обязательств перед кредитором. Плечо финансового рычага показывает соотношение собственных и заемных средств.

Достижение положительного эффекта действия финансового рычага может произойти только при соблюдении следующих условий:

1) уровень эффекта финансового рычага должен быть больше единицы, тогда он позволяет увеличить рентабельность собственного капитала;

2) рентабельность общего капитала должна быть выше чем уровень затрат на приобретение заемного капитала. Если привлекается кредит или другие формы заемных средств по процентной ставке, уровень которой ниже, чем уровень рентабельности собственных средств, то рентабельность всего капитала повышается.

Тема 4. Технологии управления активами организаций сферы культуры (4 часа)

1. Долгосрочные активы как часть имущества организации, их сущность, состав, структура.

2. Управление финансированием и обновлением долгосрочных активов.

3. Понятие и структура краткосрочных (оборотных) активов, их назначение и роль в функционировании организации.

4. Управление оборотными средствами.

1. Долгосрочные активы как часть имущества организации, их сущность, состав, структура

Процесс размещения и использования капитала является сложным, длительным во времени, тесно взаимосвязанным с движением всех ресурсов. Значительная часть капитала направляется на создание необходимого имущества, что обеспечивает непрерывную хозяйственную деятельность субъекта. В соответствии с общепринятой классификацией имущество организации включает в себя долгосрочные и краткосрочные активы, отличающиеся физическими, экономическими свойствами и назначением в воспроизводственном процессе.

Основной критерий деления активов на долгосрочные и краткосрочные – срок их обращения. Так, долгосрочные активы участвуют в нескольких производственных циклах и используются более одного года. Краткосрочные активы находятся в текущем хозяйственном обороте и используются, как правило, в течение одного года.

Долгосрочные активы – это активы, которые содержатся на балансе организации более одного операционного цикла и не могут быть быстро конвертированы в денежную форму. Долгосрочные активы приобретаются для их эксплуатации в процессе работы организации, они не предназначены для дальнейшей перепродажи.

Долгосрочные активы обеспечивают работу организации, техническое оснащение, с помощью которого происходит изготовление продукции и реализация отдельных работ. Во время хозяйственного процесса стоимость долгосрочных активов в связи с постоянным использованием, постоянно изменяется, это влияет на затраты производства, финансовую прибыль и конкурентоспособность организации.

Долгосрочные активы отражаются в I разделе бухгалтерского баланса. К ним относят:

- основные средства;
- нематериальные активы;
- доходные вложения в материальные активы;
- вложения в долгосрочные активы;
- долгосрочные финансовые вложения;
- долгосрочная дебиторская задолженность;

– прочие долгосрочные активы.

Основные средства – средства труда, используемые в производственном процессе длительное время, сохраняя при этом первоначальную форму, они постепенно изнашиваются и переносят свою стоимость на вновь созданный продукт.

Для целей бухгалтерского учета к основным средствам относятся имеющие материально-вещественную форму активы организаций, используемые в процессе производства продукции, выполнения работ и оказания услуг в течение нормативного срока службы либо срока полезного использования продолжительностью свыше 12 месяцев, стоимостью свыше 30 базовых величин.

К основным средствам относятся: здания, сооружения, передаточные устройства (линии электропередач, теплосети), рабочие и силовые машины, механизмы и оборудование, транспортные средства, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника и орг. техника, инструмент, многолетние насаждения, объекты жилищного фонда и внешнего благоустройства, другие объекты основных средств, в соответствии с Республиканским классификатором.

В сфере культуры состав основных средств имеет отраслевую специфику. В соответствии с Общегосударственным классификатором Республики Беларусь ОКРБ 013-2017 «Основные средства», в учреждениях культуры выделяются следующие группы:

здания и сооружения;
передаточные устройства;
машины и оборудование;
транспортные средства;
инструмент и инвентарь;
многолетние насаждения.

Ключевая проблема основных средств в организациях культуры Республики Беларусь – высокий процент износа. Структура основных средств организации культуры напрямую зависит от её типа. Например, для театра главное – сценическое оборудование и костюмы, для музея – климатическое оборудование и стеллажи для хранения фондов, для библиотеки – книгохранилища и читальные залы. Следовательно, при оценке ресурсной базы конкретного учреждения нельзя применять единый шаблон – необходим дифференцированный подход.

Нематериальные активы – это часть имущества организации, имеющего нематериальную основу получения дохода и приносящего экономическую выгоду на протяжении длительного периода.

К нематериальным активам относятся имущественные права:

а) в отношении объектов интеллектуальной собственности:

объектов авторского права, включая литературные, драматические, музыкально-драматические, музыкальные, аудиовизуальные, фотографические и иные произведения, компьютерные программы, базы

данных или их экземпляры, приобретенные по лицензионным (авторским) договорам или иным основаниям, предусмотренным законодательством, иные объекты авторского права;

объектов смежных прав, включая исполнения, фонограммы, передачи организаций эфирного и кабельного вещания, иные объекты смежных прав;

объектов права промышленной собственности, включая изобретения, полезные модели, промышленные образцы, селекционные достижения, топологии интегральных микросхем, товарные знаки и знаки обслуживания, полученные при совершении сделки по приобретению предприятия как имущественного комплекса, секреты производства (ноу-хау), иные объекты права промышленной собственности;

иных объектов интеллектуальной собственности;

б) вытекающие из лицензионных (авторских) договоров, договоров комплексной предпринимательской лицензии (франчайзинга) и иных договоров в соответствии с законодательством;

в) в отношении иных объектов.

Доходные вложения в материальные активы – вложения организации в имущество, предоставляемое организацией во временное пользование в качестве инвестиционной недвижимости, по договорам финансовой аренды (лизинга), а также по договорам аренды.

Вложения в долгосрочные активы – вложения организации в объекты, которые впоследствии будут приняты к бухгалтерскому учету в качестве основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости, иных долгосрочных активов (приобретение и создание основных средств, нематериальных активов, инвестиционной недвижимости, приобретение предметов финансовой аренды).

Долгосрочные финансовые вложения – вложения в ценные бумаги других организаций, облигации государственных и местных займов (если установленный срок их погашения превышает 12 месяцев), уставные фонды других организаций и т.п., а также предоставленные другим организациям займы (на срок более 12 месяцев).

Долгосрочная дебиторская задолженность – это задолженность, платежи по которой согласно условиям договора ожидаются в течение срока, превышающего 12 месяцев.

Для сферы культуры характерно тесное переплетение материальных и нематериальных ресурсов, так как творческий процесс одновременно требует и оборудования, и интеллектуальных усилий.

2. Управление финансированием и обновлением долгосрочных активов.

Во многих организациях значительную часть имущества составляют долгосрочные активы, которые характеризуют ее технический потенциал.

Долгосрочные активы участвуют во многих процессах и постепенно переносят свою стоимость на новый продукт. Стоимость этих активов на начало и конец года отражается в балансе организации в разрезе их важнейших видов. Решающая часть долгосрочных активов выступает в

форме основных средств (здания, сооружения, оборудование, машины и т.п.), которые в зависимости от назначения делятся на производственные и непроизводственные. В последние годы увеличивается и так называемое финансовое имущество, выступающее в форме долгосрочных ценных бумаг и других инвестиций, а также дебиторской задолженности отдельных субъектов.

Создание долгосрочных активов и их содержание требует значительных вложений финансовых ресурсов на длительный период времени. Поэтому управление этим элементом имущества, кроме технических решений, требует постоянного регулирования финансовых потоков, связанных с формированием и эксплуатацией данных ресурсов. Финансовые явления возникают на всех стадиях и этапах жизненного цикла постоянного имущества. В частности:

1) при формировании долгосрочных активов (приобретение, строительство, аренда соответствующих элементов). На данном этапе приоритетное значение имеет обоснование величины соответствующего капитала, источников их финансирования и рационального размещения, содействующего созданию современного технического потенциала оганизации. Конечным результатом этих действий является конкурентоспособность данной организации и достижение положительных финансовых результатов;

2) в процессе эксплуатации долгосрочных активов, что связано с необходимостью содержания постоянного имущества в соответствующем техническом состоянии. Эти проблемы во многом зависят от направления и использования денежных средств на проведение необходимых ремонтов и модернизацию основных средств;

3) на этапе ликвидации изношенных и устаревших основных средств управленческие действия связанны с определением затрат и доходов от ликвидации основных средств;

4) обоснование объема и структуры источников финансирования долгосрочных активов, направленных на достижение стратегических целей развития организации. Это связано с выбором оптимального инвестиционного проекта, обеспечивающего существенный экономический эффект за счет его эксплуатации и повышения отдачи от вложенного капитала.

На всех этапах решения финансовых задач в управлении долгосрочными активами должен присутствовать систематический контроль (текущий и последующий) за расходованием финансовых ресурсов в данной области хозяйствования.

3. Понятие и структура краткосрочных (оборотных) активов, их назначение и роль в функционировании организации

Оборотные средства – это часть материальных ресурсов организации, которая полностью потребляется в течение одного производственного цикла, изменяет свою натуральную форму и переносит свою стоимость на

создаваемый культурный продукт или услугу целиком. В отличие от основных средств, которые служат годами, оборотные средства обновляются постоянно.

В учреждениях культуры к оборотным средствам относятся: предметы труда (канцелярские товары, бумага для печати билетов и программ, расходные материалы для творческих мастерских); малоценные и быстроизнашивающиеся предметы (театральный реквизит, грим, костюмерные принадлежности, осветительные лампы (срок службы – до 1 года), канцтовары для библиотечных кафедр); материалы для текущей деятельности, материалы для ремонта и декораций, хозяйственные товары, коммунальные ресурсы (вода, электроэнергия, отопление), потребляемые в процессе работы.

Оборотные средства в культуре имеют свою специфику. Например, в театре к ним относятся не только канцелярские товары, но и расходные материалы для пошива костюмов, краски для декораций, грим для актёров; в музее – специальные материалы для реставрации экспонатов, для оформления выставок.

Ключевая особенность сферы культуры заключается в том, что движение оборотных средств здесь не всегда связано с получением прибыли. Учреждение культуры может закупить материалы для проведения бесплатного мероприятия (например, краски для конкурса детского рисунка), и эти оборотные средства не принесут прямого дохода, но выполнят социально-культурную функцию.

Оборотные средства в культуре выполняют двойную функцию. С одной стороны, они обеспечивают текущую деятельность учреждения (канцтовары, материалы). С другой – их структура отражает профиль организации: у театра большая доля приходится на костюмы и грим, у музея – на реставрационные и выставочные материалы. Это ещё раз подтверждает необходимость дифференцированного подхода к оценке ресурсной базы разных типов учреждений культуры.

4. Управление оборотными средствами.

Главной целью управления оборотными активами является оптимизация их величины в соотношении к объему производства (объему оказываемых услуг) и реализации продукции, а также ускорение оборота.

Достижению этой цели способствуют конкретные действия, направленные на:

оптимизацию величины оборотного капитала с учетом обеспечения непрерывного функционирования организации;

рационализацию структуры оборотных активов, содействующую образованию эффективных пропорций между элементами оборотных средств, а также сохранению ликвидности;

формирование эффективной структуры источников финансирования оборотного имущества (принимая во внимание минимизацию затрат на их привлечение и синхронизацию поступлений с предстоящими расходами);

ускорение оборачиваемости оборотных средств.

В наиболее общем виде последовательность важнейших действий научной организации управления оборотными средствами включает:

1) прогнозирование и планирование;

2) реализация намеченных заданий, посредством организации управленческих действий;

3) оценка эффективности принятых решений (текущий и последующий контроль).

На первом этапе обосновывается величина оборотных активов в целом и в разрезе основных групп в определенном соотношении к важнейшим взаимосвязанным показателям (объем производства и реализация продукции). Рациональное выполнение запланированных заданий зависит от способов и инструментов их реализации.

На втором этапе управления осуществляется маневрирование отдельными элементами оборотных активов, корректировка плановых решений в соответствии с изменением важнейших параметров. Это касается, прежде всего, оптимальной величины запасов, величины готовой продукции на складах, предполагаемых денежных поступлений за реализованные товары, услуги, величины свободных средств и их направления в депозиты, ценные бумаги и т.д. Эти действия осуществляются в коротких периодах времени.

Весь процесс управления оборотными активами должен быть пронизан контролем за эффективностью принятых и реализованных решений. Его результативность во многом зависит от организации и методов проведения. Текущий контроль осуществляется непосредственно в течение проведения отдельных операций. Его основные результаты позволяют установить рациональность (тенденции) изменений в общей величине оборотных активов и их структуре по сравнению с динамикой объема производства и реализации продукции. Признанные мировой практикой постулаты гласят, что объем реализации продукции должен опережать рост оборотных активов.

Контроль должен пронизывать все управленческие действия, направленные на ускорение расчетов, расходование финансовых ресурсов и др. мероприятия, связанные с оборотом текущих активов. Для более глубокого исследования эффективности использования оборотных активов применяется анализ важнейших показателей, характеризующих результативность их движения за определенный период.

Результаты проведенного анализа движения оборотных активов впоследствии используются при планировании изменений в их объеме и структуре, также в дальнейшем совершенствовании всех управленческих действий.

Тема 5. Технологии управления денежными потоками организаций сферы культуры (4 часа)

1. Понятие денежного потока. Классификация денежных потоков.

2. Управление денежными потоками бюджетных организаций культуры.

3. Управление денежными потоками частных организаций культуры.

1. Понятие денежного потока. Классификация денежных потоков.

Движение денежных средств, получаемых и расходуемых предприятием в наличной и безналичной форме, называют в финансовом менеджменте ***денежными потоками***. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные. *Положительные потоки* (притоки) отражают поступление денег на предприятие, *отрицательные* (оттоки) – выбытие или расходование денег предприятием. Перевод денег из кассы на расчетный счет и подобные ему внутренние перемещения денег не рассматриваются в качестве денежных потоков. Важнейшим условием возникновения денежного потока является пересечение им условной «границы» предприятия. Разница между валовыми притоками и оттоками денежных средств за определенный период времени называется *чистым денежным потоком*. Он также может быть положительным или отрицательным (притоком или оттоком).

В отличие от прибыли и издержек денежные потоки имеют конкретный характер. Если показатель бухгалтерской прибыли базируется на многочисленных, часто очень условных расчетах, денежный поток всегда очевиден – достаточно сальдировать притоки и оттоки (каждый элемент которых подтверждается банковской выпиской или кассовым документом), чтобы получить итоговую величину чистого денежного потока.

В управлении денежными потоками государственных и частных организаций сферы культуры имеет место существенное отличие.

2. Управление денежными потоками бюджетных организаций культуры

По уровню управления и финансирования выделяют 2 вида государственных организаций культуры:

1) учреждения, находящиеся в непосредственном подчинении Министерства культуры Республики Беларусь и финансируемые из республиканского бюджета;

2) учреждения, действующие на территории областей, городов и районов, которые подчиняются местным органам управления и финансируются из местных бюджетов.

Министерство культуры, а также местные органы управления являются для государственных учреждений культуры *распорядителями* бюджетных средств. Они утверждают бюджетные сметы и осуществляют контроль за целевым и эффективным их использованием.

Бюджетные средства – это средства, определенные распорядителем бюджетных средств, для осуществления расходных обязательств. Полномочия на использование суммы бюджетных средств являются бюджетными ассигнованиями.

Движение бюджетных средств в Республике Беларусь осуществляется через *казначейскую систему*. Данная система была внедрена на республиканском уровне с 1 января 1999 года, на местном – с 1 января 2001 года. Если раньше средства бюджета находились на счетах тысяч организаций в банковской системе, то сегодня хранителями средств становятся органы государственного казначейства.

Органы государственного казначейства представляют собой единую централизованную систему, созданную по территориальному принципу, входящую в состав Министерства финансов Республики Беларусь, и включают в себя Главное государственное казначейство Министерства финансов и управления государственного казначейства Министерства финансов по областям и г. Минску, их отделы (секторы) в городах и районах.

Все бюджетные организации должны быть зарегистрированы в соответствующем территориальном органе казначейства. Им присваивается учетный номер казначейства (УНК). В банке бюджетные организации открывают банковские счета по учету бюджетных средств.

Территориальные органы государственного казначейства обеспечивают:

– предварительный контроль за соответствием обоснованности платежей бюджетных организаций;

– принятие и регистрацию заявок получателей бюджетных средств на перечисление денежных средств, подготовленных по форме платежного поручения, установленной банковским законодательством;

– направление платежного поручения в обслуживающий банк после получения подтверждения от Министерства финансов Республики Беларусь.

Исполнение бюджетной сметы осуществляется посредством оплаты обязательств бюджетной организации со счетов казначейства на счета поставщиков, подрядчиков, исполнителей, иных получателей.

Схема движения денежных потоков такая: Министерство финансов – территориальный орган государственного казначейства – обслуживающий банк – конечный получатель бюджетных средств.

Казначейская система дает возможность осуществлять предварительный контроль за целевым использованием бюджетных средств, а также является важнейшей информационной базой при принятии управленческих решений Министерством финансов Республики Беларусь при составлении проектов бюджетов.

Порядок поступления и расходования бюджетных средств регулируется Бюджетным кодексом Республики Беларусь. Финансовый план,

устанавливающий объем, целевое направление и распределение бюджетных средств называется *бюджетной сметой*.

Под составлением бюджетных смет получателей бюджетных средств понимается установление объемов, целевого направления и поквартального распределения бюджетных средств на основании бюджетных ассигнований, доведенных распорядителями бюджетных средств до получателей бюджетных средств для выполнения ими своих функций и решения государственно значимых задач, определенных законодательством.

Порядок составления бюджетных смет регулируется Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30 января 2009 года №8 «О бюджетных сметах, сметах доходов и расходов внебюджетных средств бюджетных организаций».

Основными *статьями бюджетной сметы* являются:

1. Текущие расходы:
– заработная плата рабочих и служащих;
– взносы (отчисления) на социальное страхование;
– приобретение предметов снабжения и расходных материалов;
– служебные командировки и разъезды;
– оплата транспортных услуг;
– оплата услуг связи;
– оплата коммунальных услуг;
– прочие текущие расходы на закупки товаров и оплату услуг;
– текущие бюджетные трансферты.
2. Капитальные расходы.
3. Финансовый резерв.

Расходы, включаемые в бюджетные сметы, должны быть обоснованы соответствующими расчетами по её статьям, подстатьям.

Определение расходов по бюджетным сметам производится исходя из действительной потребности в средствах с учетом осуществления режима экономии и эффективного расходования материальных и денежных средств.

Утвержденная распорядителем бюджетных средств смета является основным плановым документом для финансирования государственных бюджетных организаций. В соответствии со сметой бюджетные ассигнования носят строго целевой характер. Организации не вправе расходовать денежные средства на цели, не предусмотренные сметой, а также превышать сметные значения. Бюджетные средства строго регламентированы не только по назначению, но и по времени использования. Использование средств ограничено рамками финансового года.

По итогу финансового года составляется *отчет об исполнении бюджетной сметы*.

Особенностью в планировании бюджетного финансирования организаций культуры является установление Советом Министров Республики Беларусь видов *нормативов обеспечения культурной деятельности государственных организаций культуры* (за исключением

театров) и порядок их определения, а также *норматива обеспечения текущей деятельности театров* и порядок предоставления театрам субсидий. В этих целях Министерством культуры Республики Беларусь установлены формы расчетов расходов бюджета, составляемые организациями культуры. Нормативное финансирование установлено также для государственных библиотек.

Организации культуры при планировании расходов в бюджетных сметах одновременно соблюдают общие правила для бюджетных организаций и порядок расчетов, утвержденный Министерством культуры Ресублики Беларусь.

Также в соответствии с Кодексом о культуре учреждения культуры вправе осуществлять приносящую доход деятельность в соответствии с законодательными актами. Следовательно, бюджетные организации культуры согласно законодательству Республики Беларусь кроме уставной деятельности вправе заниматься и предпринимательской деятельностью (*внебюджетной*). При этом осуществление государственными учреждениями культуры приносящей доход деятельности не является основанием для сокращения их финансирования из республиканского и (или) местных бюджетов, если иное не предусмотрено бюджетным законодательством.

Порядок формирования и осуществления расходов внебюджетных средств определен Положением о порядке формирования внебюджетных средств, осуществления расходов, связанных с приносящей доходы деятельностью, направлениях и порядке использования средств, остающихся в распоряжении бюджетной организации, утвержденным постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 19.07.2013 № 641 (далее постановление № 641).

Внебюджетные средства формируются по каждому источнику дохода:

1) от основной деятельности;

2) иной приносящей доходы деятельности.

В соответствии с постановлением № 641 *доходами от иной приносящей доходы деятельности* являются доходы, полученные:

– от операций по сдаче в аренду оборудования, транспортных средств, капитальных строений (зданий, сооружений), изолированных помещений, машино-мест, их частей, находящихся в республиканской и (или) коммунальной собственности и переданных в оперативное управление бюджетной организации;

– от операций по сдаче вторичных материальных ресурсов, в том числе драгоценных металлов;

– в виде процентов за пользование временно свободными денежными средствами, находящимися на текущем (расчетном) счете по учету внебюджетных средств;

– в виде процентов по вкладу (депозиту) в размерах, определяемых договором банковского вклада (депозита);

– от реализации изделий, работ, услуг при осуществлении бюджетной организацией возложенных на нее в соответствии с законодательством функций некоммерческого характера;

– в виде неустойки (штрафа, пени), суммы, полученной в результате применения иных мер ответственности за нарушение договорных обязательств, в том числе в результате возмещения убытков, при осуществлении предпринимательской деятельности;

– в виде дохода по облигациям;

– иные непосредственно не связанные с осуществлением предпринимательской деятельности доходы, полученные бюджетной организацией при осуществлении деятельности в соответствии с законодательством.

Внебюджетные средства отражаются в *смете доходов и расходов внебюджетных средств бюджетных организаций* на соответствующий финансовый год и отчетности по ним в разрезе источников доходов.

Смета доходов и расходов внебюджетных средств состоит из доходной и расходной частей.

В доходную часть сметы включаются планируемые к получению организацией культуры поступления внебюджетных средств по соответствующему разделу и подразделу доходов в соответствующем финансовом году и остатки средств по данному источнику доходов на начало года с их поквартальным распределением.

В расходной части сметы предусматриваются расходы организации культуры с их поквартальным распределением, которое формируется исходя из планируемого поквартального поступления доходов.

В расходной части сметы доходов и расходов внебюджетных средств отражаются:

– текущие расходы (затраты), необходимые для осуществления приносящей доходы деятельности, в разрезе статей, подстатей;

– расходы на уплату налогов, сборов (пошлин) и других платежей, подлежащих уплате в республиканский и местные бюджеты в соответствии с законодательством, в том числе земельный налог, налог на недвижимость, налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, часть средств, полученных от сдачи в аренду капитальных строений (зданий, сооружений), изолированных помещений, машино-мест, их частей;

– использование сумм превышения доходов над расходами, остающихся в распоряжении организации культуры.

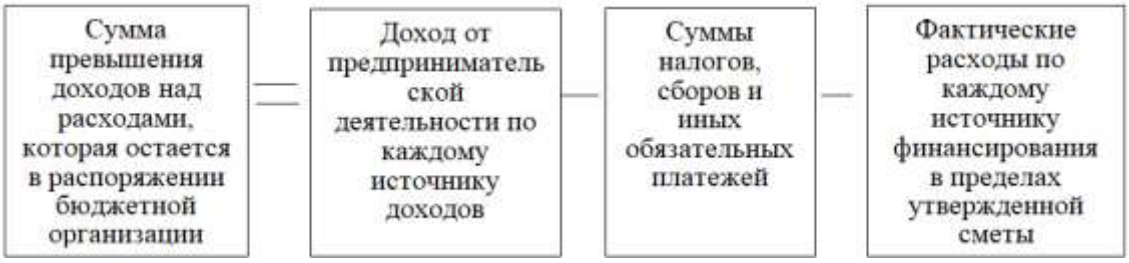
Внебюджетные средства должны использоваться по каждому виду приносящей доходы деятельности в пределах утвержденных смет и фактического поступления доходов.

Расходы по смете не могут превышать сумму, предусмотренную в её доходной части.

Если бюджетная организация не использовала в отчетном финансовом году денежные средства, то остатки средств, остающиеся на текущем счету

по учету внебюджетных средств, а также в кассе учреждения, не подлежат перечислению в бюджет и используются в очередном финансовом году.

Ежемесячно по каждому источнику доходов бюджетные учреждения определяют сумму превышения доходов над расходами, остающуюся в распоряжении, которая рассчитывается следующим образом:



Средства от осуществления приносящей доходы деятельности после уплаты налогов, сборов (пошлин), иных обязательных платежей и осуществления расходов, связанных с приносящей доходы деятельностью, остаются в распоряжении бюджетной организации культуры и используются в соответствии с законодательством для:

– приобретения товаров (работ, услуг) для обеспечения функционирования бюджетных организаций;

– приобретения, возведения, реконструкции жилых домов (квартир), реконструкции капитальных строений (зданий, сооружений) под жилые помещения в целях предоставления их работникам бюджетных организаций за плату во временное владение и пользование в соответствии с законодательством;

– осуществления научной, научно-технической и инновационной деятельности;

– дополнительного премирования работников;

– поощрения обучающихся за успехи в учебной, спортивно-массовой, общественной, научной, научно-технической, экспериментальной, инновационной деятельности, в образовательных и культурных мероприятиях, оказания обучающимся материальной помощи в учреждениях образования;

– осуществления в порядке и на условиях, определяемых в соглашениях, коллективных договорах, выплат ранее работавшим в организации ветеранам, семьям умерших работников, а также на удешевление стоимости путевок в воспитательно-оздоровительные, спортивно-оздоровительные лагеря с круглосуточным пребыванием детям работников;

– финансирования расходов по организации спортивно-массовых, физкультурно-оздоровительных, культурных и иных мероприятий и (или) участию в них (в том числе осуществления отчислений профсоюзным организациям средств на указанные цели);

– иных целей в соответствии с законодательством.

По итогу финансового года бюджетные организации культуры составляют *отчет об исполнении сметы* доходов и расходов средств от приносящей доходы деятельности бюджетной организации.

3. Управление денежными потоками частных организаций культуры.

Финансирование частных организаций культуры осуществляется за счет средств учредителей, средств, полученных от приносящей доходы деятельности, безвозмездной (спонсорской) помощи юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных источников, не запрещенных законодательством.

В соответствии с Инструкцией по бухгалтерскому учету доходов и расходов, утв. Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь 30.09.2011 г. № 102 доходы и расходы в зависимости от их характера, условий осуществления и направлений деятельности частной организации культуры подразделяются на:

1) доходы и расходы по текущей деятельности;

2) доходы и расходы по инвестиционной деятельности;

3) доходы и расходы по финансовой деятельности.

Текущая деятельность – основная приносящая доход деятельность организации и прочая деятельность, не относящаяся к финансовой и инвестиционной деятельности.

Доходами по текущей деятельности частной организации культуры являются выручка от реализации культурных услуг услуг, а также прочие доходы по текущей деятельности.

Расходы по текущей деятельности представляют собой часть затрат организации культуры, относящуюся к доходам по текущей деятельности, полученным организацией в отчетном периоде. Они включают:

– себестоимость реализованных услуг;

– управленческие расходы;

– расходы на реализацию;

– прочие расходы по текущей деятельности.

Себестоимость реализованных услуг включает прямые затраты и распределяемые переменные косвенные затраты, непосредственно связанные с оказанием услуг.

К управленческим расходам относятся условно-постоянные косвенные затраты, связанные с управлением организацией культуры. К расходам на реализацию относятся, например, расходы организации культуры на рекламу.

В состав прочих доходов и расходов частной организации культуры по текущей деятельности, включаются:

– стоимость запасов, денежных средств, выполненных работ, оказанных услуг, переданных или полученных безвозмездно;

– доходы, связанные с государственной поддержкой, направленной на приобретение запасов, оплату выполненных работ, оказанных услуг, финансирование текущих расходов;

– суммы недостач и потерь от порчи запасов, денежных средств;

– расходы обслуживающих производств и хозяйств;

– материальная помощь работникам организации культуры, вознаграждения по итогам работы за год;

– штрафы, пени по платежам в бюджет, по расчетам по социальному страхованию и обеспечению;

– неустойки (штрафы, пени) и другие виды санкций за нарушение условий договоров;

– расходы, связанные с чрезвычайными ситуациями;

– другие доходы и расходы по текущей деятельности.

Инвестиционная деятельность – деятельность организации по приобретению и созданию, реализации и прочему выбытию основных средств, нематериальных активов, доходных вложений в материальные активы, вложений в долгосрочные активы, оборудования к установке (далее – инвестиционные активы), если указанная деятельность не относится к текущей деятельности согласно учетной политике организации.

В состав *доходов и расходов по инвестиционной деятельности* включаются:

– доходы и расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием инвестиционных активов, реализацией (погашением) финансовых вложений;

– суммы излишков инвестиционных активов, выявленных в результате инвентаризации;

– суммы недостач и потерь от порчи инвестиционных активов;

– доходы и расходы, связанные с участием в уставных фондах других организаций;

– доходы и расходы по финансовым вложениям в долговые ценные бумаги других организаций;

– доходы, связанные с государственной поддержкой, направленной на приобретение инвестиционных активов;

– стоимость инвестиционных активов, полученных или переданных безвозмездно;

– доходы и расходы, связанные с предоставлением во временное пользование (временное владение и пользование) инвестиционной недвижимости;

– проценты, причитающиеся к получению;

– прочие доходы и расходы по инвестиционной деятельности.

Финансовая деятельность – деятельность организации, приводящая к изменениям величины и состава внесенного собственного капитала, обязательств по кредитам, займам и иных аналогичных обязательств, если указанная деятельность не относится к текущей деятельности согласно учетной политике организации.

В состав *доходов и расходов по финансовой деятельности* включаются:

– проценты, подлежащие к уплате за пользование организацией кредитами, займами;

– расходы, связанные с получением во временное владение и пользование предмета лизинга по договору финансовой аренды (лизинга);

– доходы и расходы, связанные с выпуском, размещением, обращением и погашением долговых ценных бумаг собственного выпуска;

– курсовые разницы, возникающие от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте;

– прочие доходы и расходы по финансовой деятельности.

Конечным итогом деятельности частной организации культуры являются финансовые результаты – прибыль или убытки. *Чистая прибыль* представляет собой разницу между всеми доходами и расходами организации культуры, включая налоговую нагрузку. Прибыль является одним из решающих источников финансирования развития организации культуры, а также удовлетворения социально-культурных потребностей работников.

Тема 6. Технологии управления инвестиционной деятельностью организаций сферы культуры (6 часов)

1. Сущность, роль, классификация инвестиций, инвестиционная деятельность.

2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок.

3. Формирование инвестиционной стратегии организации культуры.

4. Финансовые решения в отношении активов организации культуры.

1. Сущность, роль, классификация инвестиций, инвестиционная деятельность

Инвестиции – вложение ресурсов на определенный момент времени в различные объекты (инструменты) с целью получения дохода и достижения иного полезного эффекта.

Наиболее важными и существенными *признаками инвестиций* являются:

– осуществление вложений лицами, называемыми инвесторами, которые имеют собственные цели, не всегда совпадающие с общеэкономической выгодой;

– потенциальная способность инвестиций приносить доход;

– наличие срока вложения средств;

– целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;

– использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций;

– наличие риска вложения капитала.

Вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта представляет собой *инвестиционную деятельность* организации.

Субъектами инвестиционной деятельности могут быть государство, отечественные и зарубежные физические и юридические лица.

Объектами инвестиционной деятельности выступают реальные (физические) активы (здания, сооружения, оборудование), финансовые (денежные) и нематериальные активы. Объектами инвестиционной деятельности могут быть вновь созданные и модернизированные основные средства, целевые денежные вклады, ценные бумаги, научно-техническая продукция, имущественные права, а также права на интеллектуальную собственность, другие объекты собственности.

Инвестиции как экономическая категория выполняют ряд важных *функций*, без которых невозможно развитие экономики. Они предопределяют рост экономики, повышают её производственный потенциал. На макроуровне инвестиции являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции, структурной перестройки экономики и сбалансированного развития всех её отраслей, создания необходимой сырьевой базы промышленности, развития социальной сферы, решения проблем обороноспособности страны и ее безопасности, проблем безработицы и охраны окружающей среды и т.д.

Важную роль играют инвестиции и на микроуровне. Они необходимы для обеспечения нормального функционирования организации, стабильного финансового состояния и максимизации прибыли хозяйствующего субъекта. Без инвестиций невозможны обеспечение конкурентоспособности выпускаемых товаров и оказываемых услуг, преодоление последствий морального и физического износа основных фондов, приобретение ценных бумаг и вложение средств в активы других предприятий, проведение природоохранных мероприятий и т.д.

Все инвестиции можно классифицировать по различным признакам (таблица 2).

Таблица 2 – Классификация форм инвестиций

Признак	**Инвестиции**
Объект вложений	Реальные
	Финансовые
Участие инвестора в инвестиционном процессе	Прямые
	Косвенные
Период инвестирования	Долгосрочные
	Среднесрочные
	Краткосрочные
Региональный	Внутренние
	Внешние
Форма собственности на инвестиционные ресурсы	Частные
	Государственные
	Иностранные
	Совместные

В зависимости от объектов вложения капитала выделяют реальные и финансовые инвестиции.

Под ***реальными инвестициями*** понимают вложение капитала в создание реальных активов, связанных с ведением операционной деятельности и решением социально-экономических проблем хозяйствующего субъекта. Предприятие-инвестор, осуществляя реальные инвестиции, увеличивает свой производственный потенциал – основные производственные фонды и необходимые для их функционирования оборотные средства.

К реальным инвестициям относятся вложения:

– в основной капитал;

– материально-производственные запасы;

– нематериальные активы.

В свою очередь вложения в основной капитал включают в себя инвестиции в недвижимость и капитальные вложения, которые осуществляются в форме вложения финансовых и материально-технических ресурсов в создание и воспроизводство основных фондов путем нового строительства, расширения, реконструкции, технического перевооружения, а также поддержания мощностей действующего производства. Под недвижимостью подразумевается земля, а также все, что находится над и под поверхностью земли, включая объекты, присоединенные к ней, независимо от того, имеют ли они природное происхождение или созданы руками человека.

Под влиянием научно-технического прогресса в формировании материально-технической базы производства повышается роль научных исследований, квалификации, знаний и опыта работников. Поэтому в современных условиях затраты на науку, образование, подготовку и переподготовку кадров и т.п. по сути являются производительными и в ряде случаев включаются в понятие реальных инвестиций.

К вложениям в нематериальные активы относятся: права пользования земельными участками, природными ресурсами, патенты, лицензии, ноу-хау, программные продукты, монопольные права, привилегии (включая лицензии на определенные виды деятельности), организационные расходы, торговые марки, товарные знаки, научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, проектно-изыскательские работы и т.п.

В классической модели рыночного хозяйства подавляющую долю реальных инвестиций составляют частные инвестиции.

Государство также принимает участие в инвестиционном процессе. Прямое участие осуществляется путем вложения капитала в государственный сектор, косвенное заключается в предоставлении кредитов, субсидий, экономическом регулировании. Основная часть государственных инвестиций направляется в отрасли инфраструктуры, развитие которых необходимо для нормального хода общественного воспроизводства (наука,

образование, здравоохранение, охрана окружающей среды, энергетика, система транспорта и связи и т.п.).

Под ***финансовыми инвестициями*** понимается вложение капитала в различные финансовые инструменты, прежде всего в ценные бумаги, а также активы других организаций. При их осуществлении инвестор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды и другие доходы.

Финансовые инвестиции либо имеют спекулятивный характер, либо ориентированы на долгосрочные вложения. Спекулятивные финансовые инвестиции имеют целью получение инвестором дохода в конкретном периоде времени. Финансовые инвестиции, ориентированные на долгосрочные вложения, в основном преследуют стратегические цели инвестора и связаны с участием в управлении организацией, в которую вкладывается капитал.

К финансовым инвестициям относятся вложения:

– в акции, облигации, другие ценные бумаги, выпущенные как частными предприятиями, так и государством, местными органами власти;

– иностранные валюты;

– банковские депозиты;

– объекты тезаврации (осуществляемые с целью накопления сокровищ).

Финансовые инвестиции лишь частично направляются на увеличение реального капитала, большая их часть является непроизводительным вложением капитала.

В классической модели рыночного хозяйства преобладающими в структуре финансовых инвестиций являются частные инвестиции. Государственные инвестиции являются важным инструментом дефицитного финансирования (использование государственных займов для покрытия бюджетного дефицита).

Финансовые инвестиции можно назвать связующим звеном на пути превращения капиталов в реальные инвестиции. Поскольку основной организационно-правовой формой организаций становятся акционерные общества, развитие и расширение производства которых ведется с использованием заемных и привлеченных средств (выпуска долговых и долевых ценных бумаг), финансовые инвестиции формируют один из каналов, по которому капиталы поступают в реальное производство. При учреждении акционерного общества, в случае увеличения его уставного капитала сначала происходит выпуск новых акций, после чего следуют реальные инвестиций. Таким образом, финансовые инвестиции играют важную роль в инвестиционном процессе. Реальные инвестиции оказываются невозможными без финансовых инвестиций, а финансовые инвестиции получают свое логическое завершение в осуществлении реальных инвестиций.

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе инвестиции подразделяются на прямые и косвенные.

Прямые инвестиции предполагают непосредственное участие инвестора в выборе объектов и инструментов инвестирования и вложении капитала. *Косвенные* инвестиции предполагают инвестирование посредством других лиц – через инвестиционных или финансовых посредников.

По периоду инвестирования различают долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные инвестиции. *Долгосрочные* инвестиции представляют собой вложения капитала на период от трех и более лет, *среднесрочные* – вложения капитала от одного до трех лет, *краткосрочные* – вложения на период до одного года.

По региональному признаку выделяют внутренние (отечественные) и внешние (зарубежные) инвестиции. *Внутренние* инвестиции осуществляются в объекты инвестирования, находящиеся внутри страны; *внешние* – в объекты инвестирования, находящиеся за пределами страны. Сюда же относится приобретение различных финансовых инструментов: акций зарубежных компаний или облигаций других государств.

По формам собственности используемого инвесторам капитала инвестиции подразделяют на частные, государственные, иностранные и совместные.

Частные инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.

К *государственным* инвестициям относят вложения капитала центральными и местными органами власти и управления за счет бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств, а также вложения, осуществляемые государственными предприятиями за счет собственных и заемных средств.

К *иностранным* инвестициям относят вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.

В свою очередь иностранные инвестиции подразделяются на прямые и портфельные. К прямым относят вложения капитала, обеспечивающие контроль инвестора над зарубежными организациями. Такие вложения дают право участия в управлении организацией. Портфельные инвестиции представляют собой вложения капитала в акции зарубежных организаций (без приобретения контрольного пакета), облигации, другие ценные бумаги иностранных государств, международных валютно-кредитных организаций, еврооблигации с целью получения повышенного дохода на капитал за счет налоговых льгот, изменения валютного курса и т.п. Портфельные инвестиции не дают права участия в управлении организацией.

Совместные инвестиции осуществляются совместно субъектами страны и иностранных государств.

2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок

Последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности образует понятие ***инвестиционного процесса***.

Его конкретное протекание зависит, в первую очередь, от объекта инвестирования.

В качестве основных *этапов инвестиционного процесса* можно выделить:

1) принятие решений об инвестировании;

2) осуществление и эксплуатация инвестиций.

На первом этапе ставятся цели и определяются направления инвестирования, выбираются конкретные объекты вложения средств. Формирование целей и разработка направлений инвестиционной деятельности связаны с разработкой инвестиционной стратегии организации.

Содержание второго этапа может существенно различаться в зависимости от особенностей осуществления реальных и финансовых инвестиций.

В рыночном хозяйстве инвестиционный процесс реализуется через механизм *инвестиционного рынка*, который представляет собой совокупность отдельных рынков объектов реального и финансового инвестирования.

Рынок объектов реального инвестирования объединяет рынки:

– прямых капитальных вложений;

– приватизируемых объектов;

– объектов недвижимости.

Формой инвестирования на рынке прямых капитальных вложений выступают капитальные вложения на новое строительство, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих организаций.

Рынок приватизируемых объектов получил широкое развитие в связи с процессами приватизации государственных организаций. Однако предметом реального инвестирования на этом рынке являются те организации, которые целиком продаются на аукционах или полностью выкупаются трудовыми коллективами.

Рынок объектов недвижимости является самостоятельным элементом инвестиционного рынка в связи с его спецификой и существенными перспективами развития и расширения.

Рынок объектов финансового инвестирования включает в себя:

– фондовый рынок (рынок ценных бумаг);

– денежный рынок;

– рынок объектов тезаврации.

Основная функция фондового рынка состоит в мобилизации средств с помощью ценных бумаг для целей организации и расширения масштабов хозяйственной деятельности реального сектора экономики. Кроме того, фондовый рынок выполняет важнейшую информационную функцию, так как ситуация на нем дает инвесторам информацию об экономической конъюнктуре и ориентиры для размещения капиталов.

Денежный рынок справедливо включен в состав инвестиционного рынка самостоятельным сегментом, поскольку часть его формируется с

помощью таких объектов финансового инвестирования, как банковские депозитные вклады и иностранная валюта.

Рынок объектов тезаврации, служащий для совершения операций по инвестированию в драгоценные металлы, предметы коллекционирования и другие ценности, только начал складываться и пока не играет заметной и существенной роли в нашей стране.

С возрастанием роли научно-технического прогресса в общественном воспроизводстве возникает инновационный сегмент инвестиционного рынка, связанный с вложениями в определенные виды реальных нематериальных активов (научно-техническую продукцию, интеллектуальный потенциал).

Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка осуществляется последовательно, как правило, методом «сверху вниз».

Сначала оцениваются и прогнозируются макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка, что позволяет определить инвестиционный климат в стране и эффективность условий инвестиционной деятельности.

Затем дается оценка и прогноз инвестиционной привлекательности отраслей, подотраслей экономики и отдельных регионов. Основная цель такого изучения состоит в реализации стратегии отраслевой и региональной диверсификации инвестиционной деятельности, особенно в сфере реального инвестирования. Для инвестора, принимающего инвестиционное решение, важно определить, в какой отрасли и в каком экономическом регионе с наибольшей эффективностью может быть реализован конкретный инвестиционный проект, выбор каких направлений инвестиций будет иметь наилучшие перспективы и обеспечит высокий доход на вложенный капитал.

Далее с учетом макроэкономических, отраслевых и региональных прогнозов оценивается инвестиционная привлекательность организации. Такая оценка проводится инвестором при определении целесообразности осуществления капитальных вложений в новое строительство, расширение, реконструкцию или техническое перевооружение действующих организаций; при выборе для приобретения альтернативных объектов приватизации; поиске приемлемых инвестиционных проектов в сфере недвижимости; покупке акций отдельных организаций и т.п.

Оценка инвестиционной привлекательности организаций предполагает, в первую очередь, проведение финансового анализа их деятельности. Его цель состоит в оценке ожидаемой доходности инвестируемых средств, сроков их возврата, а также выявлении наиболее значимых по финансовым последствиям инвестиционных рисков.

Оценка финансовой деятельности организации производится в процессе анализа системы взаимосвязанных показателей, характеризующих эффективность финансовой деятельности с точки зрения ее соответствия стратегическим целям бизнеса, в том числе инвестиционным. Важнейшими направлениями, характеризующими единство тактических и стратегических целей развития организации, является анализ:

– прибыльности капитала;
– финансовой устойчивости;
– ликвидности активов.

Одной из главных целей инвестирования является получение максимальной прибыли в процессе использования вложенных средств. Для выявления потенциальных возможностей формирования *прибыли* в сопоставлении с вложенным капиталом используют ряд показателей:

1. Рентабельность активов – отношение суммы чистой прибыли (после уплаты налогов) к средней сумме используемых активов.

2. Рентабельность продаж – отношение суммы чистой прибыли к объему реализованной продукции.

3. Рентабельность собственного капитала – отношение суммы чистой прибыли к сумме собственного капитала.

Анализ финансовой устойчивости дает возможность оценить инвестиционный риск, связанный со структурой формирования инвестиционных ресурсов организации, и обеспечить оптимальность источников финансирования текущей производственной деятельности. Для оценки финансовой устойчивости организации используют следующие показатели:

1. Коэффициент автономии – отношение суммы собственного капитала к сумме всех используемых активов. Коэффициент автономии показывает, в какой степени используемые организацией активы сформированы за счет собственного капитала.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – отношение суммы используемых заемных средств к сумме собственных активов.

3. Коэффициент долгосрочной задолженности – отношение суммы долгосрочной задолженности (свыше одного года) к сумме всех используемых активов.

Оценка ликвидности позволяет определить способность организации платить по краткосрочным обязательствам текущими активами, предотвращая возможное банкротство. Состояние ликвидности активов характеризует уровень инвестиционных рисков в краткосрочном периоде. В процессе анализа ликвидности активов применяют ряд показателей:

1. Коэффициент текущей ликвидности – отношение суммы текущих активов к сумме текущей (краткосрочной) задолженности.

2. Коэффициент срочной ликвидности – отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к сумме текущей (краткосрочной) задолженности.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности – отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме текущей (краткосрочной) задолженности.

3. Формирование инвестиционной стратегии организации культуры

Инвестиционная стратегия – система долгосрочных целей инвестиционной деятельности организации, определяемых общими задачами ее развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения.

В современных условиях хозяйствования инвестиционная стратегия становится одним из определяющих факторов успешного и эффективного развития организации. Разработанная инвестиционная стратегия:

– обеспечивает механизм реализации долгосрочных общих и инвестиционных целей предстоящего экономического и социального развития организации;

– позволяет реально оценить инвестиционные возможности организации;

– позволяет максимально использовать инвестиционный потенциал и активно маневрировать инвестиционными ресурсами;

– обеспечивает возможность быстрой реализации новых перспективных инвестиционных возможностей, которые неизбежно возникают в процессе изменений факторов внешней рыночной инвестиционной среды;

– позволяет прогнозировать возможные варианты развития внешней инвестиционной среды и уменьшить влияние негативных факторов на деятельность организации;

– обеспечивает четкую взаимосвязь стратегического, тактического (текущего) и оперативного управления инвестиционной деятельностью организации;

– отражает преимущества организации в конкурентном окружении;

– определяет соответствующую политику инвестиционной деятельности в рамках реализации наиболее важных стратегических инвестиционных решений.

Процесс разработки инвестиционной стратегии организации складывается из следующих ***этапов***:

1) определение общего периода формирования инвестиционной стратегии;

2) формирование стратегических целей инвестиционной деятельности;

3) обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности;

4) определение стратегических направлений формирования инвестиционных ресурсов;

5) формирование инвестиционной политики по основным направлениям инвестиционной деятельности;

6) оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии.

Определение периода стратегического планирования инвестиционной деятельности основывается на анализе внешней среды организации, её стабильности и предсказуемости развития. Кроме того, период

стратегического планирования зависит от размера организации, ее жизненного цикла и отраслевой принадлежности.

Формулирование стратегических целей инвестиционной деятельности основывается на видении и миссии организации, с учетом целей развития операционной деятельности. Основными целями инвестиционной деятельности коммерческих организаций являются увеличение прибыли организации и увеличение ее рыночной стоимости (капитализации).

На стадии *формирования стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности* проводится поиск, изучение, анализ, отбор и обоснование наиболее привлекательных инвестиционных проектов. При оценке инвестиционных проектов учитывается инфляция, стоимость привлекаемого капитала, риск и многое другое. Среди методов оценки эффективности инвестиций в мире наибольшее распространение получил метод расчета чистого дисконтированного дохода (NPV).

Дисконтирование – приведение будущих денежных потоков к текущему периоду с учетом изменения стоимости денег с течением времени.

Оценка эффективности инвестиционных проектов на основе метода NPV заключается в сопоставлении дисконтируемых финансовых излишков с инвестиционными затратами.

Вначале при помощи дисконтной ставки, прогнозируемые финансовые излишки каждого года доводятся до их актуальной стоимости. Затем они суммируются и сравниваются с общим объемом обязательных расходов. Таким образом, устанавливается разница между этими величинами, которая составляет основу оценки эффективности каждого проекта. К выгодным относятся те, у которых сумма дисконтированных финансовых излишков покрывает обязательные расходы. Чем выше уровень положительной разницы, тем более эффективным считается данный проект.

NPV определяется по формуле:

$$NPV = -IC + \sum_{t=0}^{N} CF^t/(1+i)^t$$

где IC – сумма первоначальных инвестиций, руб.;

N – число периодов (месяцев, кварталов, лет), за которые нужно рассчитать оцениваемый проект;

t – отрезок времени, для которого необходимо рассчитать чистую приведенную стоимость;

i – расчетная ставка дисконтирования для оцениваемого варианта вложения инвестиций;

CFt – ожидаемый денежный поток (чистый) за установленный временной период, руб.

При формировании инвестиционной стратегии должны быть учтены риски – неопределенность получения дохода и вероятность утраты собственного капитала организации. Риск может быть производственный,

коммерческий и финансовый. В инвестиционной стратегии необходимо указать приемлемый уровень риска и способы его уменьшения.

Формирование источников инвестиционных ресурсов основывается на определении необходимого объема инвестиций, в том числе по отдельным этапам планируемого периода, оценке стоимости привлечения инвестиционных ресурсов, определении приемлемой структуры источников с учетом сохранения финансовой устойчивости и независимости.

Инвестиционная политика представляет собой форму реализации инвестиционной стратегии организации в разрезе наиболее важных направлений инвестиционной деятельности на отдельных этапах ее осуществления. В отличие от инвестиционной стратегии инвестиционная политика формируется только по конкретным направлениям деятельности, требующим обеспечения наиболее эффективного управления для достижения главной стратегической цели.

В рамках инвестиционной стратегии предприятия разрабатывается политика:

– управления реальными инвестициями;

– управления финансовыми инвестициями;

– формирования инвестиционных ресурсов;

– управления инвестиционными рисками.

Инвестиционная политика обеспечивает интеграцию целей и направлений инвестиционной деятельности с механизмами ее реализации.

Оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии производится по ряду критериев: согласованность целей, соответствие прогнозируемым изменениям внешней среды, возможность привлечения инвестиционных ресурсов, приемлемость рисков и т.д.

4. Финансовые решения в отношении активов организации культуры

В основе экономики рыночного типа на микроуровне лежит пятиэлементная система финансирования организаций: самофинансирование, прямое финансирование через механизмы рынка капитала, банковское кредитование, бюджетное финансирование и взаимное финансирование хозяйствующих субъектов. В той или иной мере указанные способы финансирования применимы в отношении активов организаций культуры.

Бюджетное финансирование – основной способ финансирования государственных организаций культуры, предполагающий получение средств из государственного бюджета. Однако в силу ограниченности бюджетных средств доступ к этому источнику финансирования постоянно сужается. Все более актуальным становится финансирование деятельности организаций культуры за счет генерируемой ими прибыли от внебюджетной деятельности – ***самофинансирование.***

На современном этапе экономического развития все большее значение возрастает ***финансирование через механизмы рынка капитала.*** Это объясняется тем, что в экономике всегда имеются так называемые свободные финансовые ресурсы, собственники которых готовы предоставить их за

определенную плату. Соответствующие ссудозаемные операции организуются и оформляются на финансовых рынках.

Существует два основных варианта подобных операций: долевое и долговое финансирование.

В случае *долевого финансирования* организация выходит на рынок со своими акциями, т. е. получает средства от дополнительной продажи акций либо путем увеличения числа собственников, либо за счет дополнительных вкладов уже существующих собственников. Такая форма финансирования невозможна для государственных организаций культуры. В то же время они могут участвовать в деятельности других организаций посредством покупки акций и (или) долей в уставном капитале другого юридического лица (возможность такого участия предусмотрена для бюджетных организаций Республики Беларусь в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь «О распоряжении государственным имуществом» от 20.05.2019 № 169). Однако указанное направление использования средств требует отражения в смете доходов и расходов внебюджетных средств бюджетных организаций на соответствующий финансовый год и отчетности по ним в разрезе источников доходов, а также соблюдении некоммерческих целей деятельности организаций культуры. Данная специфика предопределяет нежелание организаций культуры участвовать в проектах такого рода.

В случае *долгового финансирования* организации культуры могут приобретать на финансовом рынке срочные ценные бумаги (облигации), которые дают право их держателям на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала в соответствии с условиями, определенными при организации данного облигационного займа. В зависимости от эмитента облигаций их можно разделить на государственные (выпускаются государственными органами) и корпоративные (выпускаются коммерческими организациями и банками, инвестиционными фондами).

Среди набирающих популярность источников финансирования стоит также отметить краудфандинг.

Краудфандинг – это совместное финансирование той или иной инициативы большим количеством сравнительно мелких инвесторов (как правило, физических лиц). В зарубежной практике многие успешные краудфандинговые проекты связаны с культурой.

Поскольку в ходе взаимодействия организации поставляют друг другу продукцию (оказывают услуги) на условиях оплаты с отсрочкой платежа, естественным образом возникает ***взаимное финансирование***. Принципиальное отличие данного метода финансирования от предыдущих заключается в том, что он является составной частью системы краткосрочного финансирования текущей деятельности, тогда как другие методы имеют стратегическую значимость.

Тема 7. Финансовый анализ в системе финансового менеджмента организаций сферы культуры (4 часа)

1. Сущность, этапы, источники информации финансового анализа организаций культуры

2. Методика проведения финансового анализа организации культуры.

1. Сущность, этапы, источники информации финансового анализа организаций культуры

Под *финансовым анализом* организации понимается анализ ее бухгалтерской отчетности, финансового состояния. Под финансовым состоянием понимается совокупность экономических и финансовых показателей, характеризующих способность организации к устойчивому развитию, в т.ч. к выполнению им своих финансовых обязательств.

Объект финансового анализа организации культуры – финансовая деятельность организации культуы, связанная как со взаимоотношениями с бюджетом, так и с использованием внебюджетных источников финансирования.

Субъект финансового анализа организации культуры – организация культуры, осуществляющее финансовую деятельность.

Цель финансового анализа организации культуы – повышение эффективности ее работы на основе изучения всех видов бюджетной и внебюджетной деятельности, обобщения их результатов и выработки плана практических мероприятий, рассчитанного на долгосрочную и краткосрочную перспективу.

Задачи финансового анализа организации культуры:

– идентификация реального состояния анализируемого объекта (деятельности организации культуры);

– исследование состава, качественных и количественных характеристик финансовой (бюджетной и внебюджетной) деятельности организации культуры, выявление их изменений, а также основных факторов, повлекших эти изменения; учёт их влияния;

– выявление резервов для снижения издержек и повышения эффективности внебюджетной деятельности организации культуры;

– подготовка базы для разработки планов по развитию существующих эффективных и поиску перспективных направлений внебюджетной деятельности организации культуры, оценка целесообразности и возможности их осуществления.

Если рассматривать финансовый анализ как инструмент финансового менеджмента, то прежде необходимо определить алгоритм финансового анализа, который включает в себя следующие *этапы* (рисунок 5):

Направления использования результатов финансового анализа: для осуществления распоряжения, управления, планирования и повседневного контроля за финансовой деятельностью организации культуры.

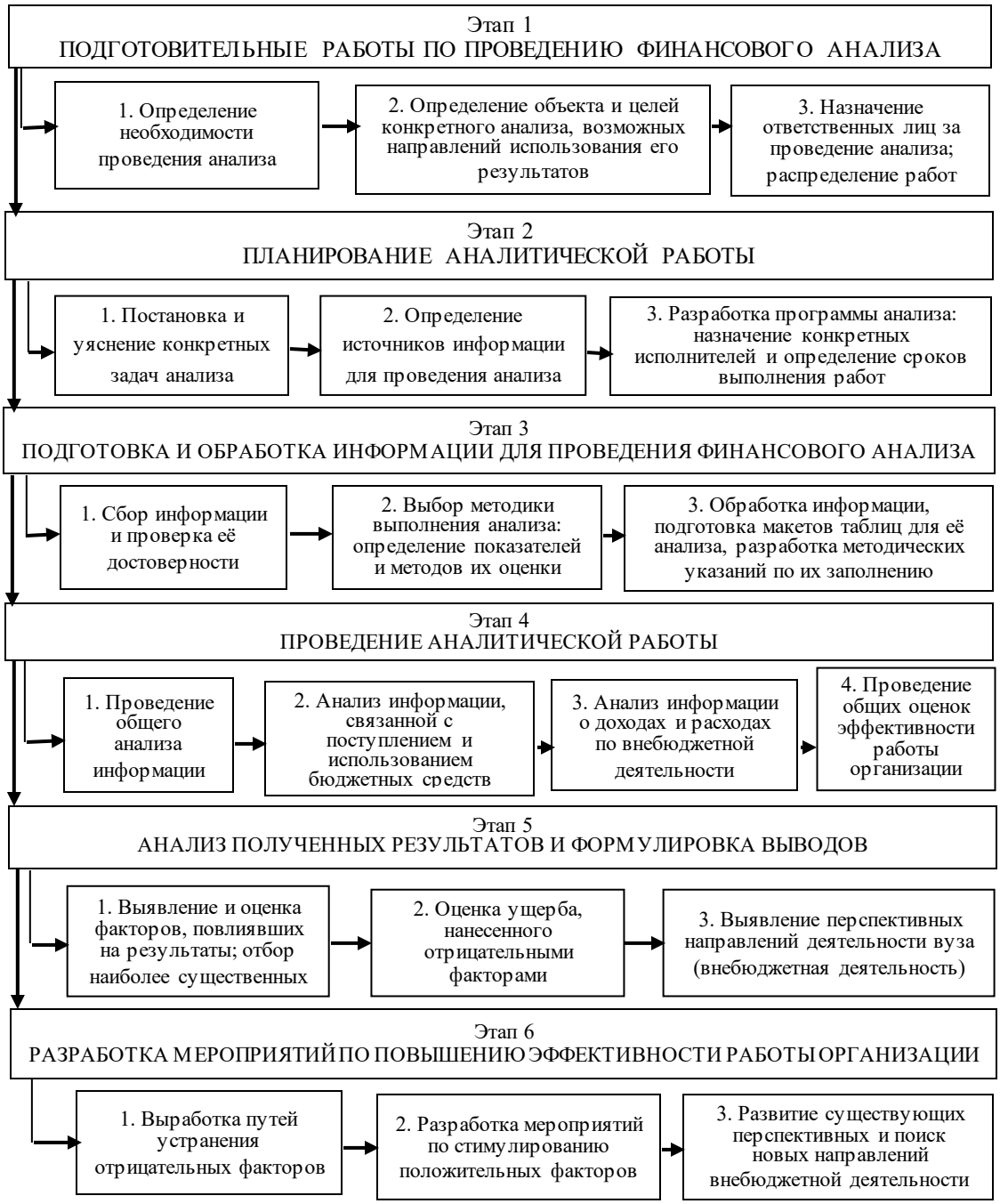


Рисунок 5 – Схема поэтапной организации работы по проведению финансового анализа в организации культуры

Источниками информации для проведения финансового анализа являются заполненные формы документов годовой, квартальной и месячной (в зависимости от анализируемого временного периода) бухгалтерской отчётности, предоставляемой организацией культуры в обязательном порядке вышестоящему (главному) распорядителю бюджетных средств, а также документы внутреннего учёта. Необходимыми документами для проведения финансового анализа являются:

– бухгалтерский баланс;

– отчет об исполнении бюджетной сметы;

– отчет об исполнении сметы доходов и расходов средств от приносящей доходы деятельности бюджетной организации;

– отчет о движении основных средств, отдельных предметов в составе оборотных средств;

– отчет о движении материальных ценностей.

Основными показателями для проведения финансового анализа организации являются:

– объем бюджетного финансирования;

– доход, получаемый от внебюджетной деятельности;

– совокупность издержек, покрываемых за счет бюджетных средств;

– совокупность издержек, покрываемых за счет внебюджетных средств;

– прибыль от внебюджетной деятельности.

2. Методика проведения финансового анализа организации культуры

Финансовый анализ организации культуры позволяет провести комплексную оценку баланса организации культуры, а именно сравнить фактические показатели с плановыми и показателями предыдущих периодов, отразить движение и изменение структуры показателей по разделам баланса и сделать наиболее общий вывод о работе организации культуры. Схема проведения финансового анализа деятельности государственной организации культуры представлена на рисунке 6. Осуществлять финансовый анализ организации культуры рекомендуется в таблице 3 на основе данных бухгалтерского баланса.



Рисунок 6 - Схема проведения финансового анализа деятельности государственной организации культуры

Таблица 3 – Агрегированный анализ баланса

Разделы баланса	Год n							Год (n+1)							Конец (n+1) к концу n		
	на н.г.		на к.г.		абс. изм., руб.	отн. изм., %	структура прироста	на н.г.		на к.г.		абс. изм., руб.	отн. изм., %	структура прироста	абс. изм., руб.	отн. изм., %	структура прироста
	руб.	%	руб.	%				руб.	%	руб.	%						
АКТИВ																	
1. Основные средства																	
2. Запасы и затраты																	
Материальные запасы																	
Отдельные предметы в составе оборотных средств																	
Затраты на производство																	
3. Денежные средства, расчеты и прочие активы																	
Денежные средства организации																	
Расчеты																	
Расходы																	
Затраты на капитальное строительство																	
Итого активов																	
ПАССИВ																	
1. Собственные средства																	
Финансирование из бюджета																	
Фонды и средства целевого назначения																	
2. Кредиторская задолженность, расчеты и прочие пассивы																	
Итого пассивов																	

Анализ средств организации культуры представляет собой анализ актива баланса, который представляет собой величину затрат организации культуры, сложившихся в результате предшествующих операций и финансовых сделок, и понесенных ей расходов ради возможных будущих доходов. Упор делается на сам факт вложения средств, т.е. рассматривается финансовая, а не вещностная природа объектов учета, представленных в активе, а именно за счёт каких источников – бюджетных или внебюджетных – получены средства. Кроме того, актив в этом случае дает и вероятностную оценку минимально возможного дохода, которым в данный момент владеет организация культуры и который может быть получен после расчетов со всеми кредиторами.

Общий анализ объёмов бюджетного и внебюджетного финансирования позволяет оценить структуру и изменение объёмов финансирования деятельности организации культуры в отчётном и предыдущем периодах.

Общий анализ средств, поступающих в распоряжение организации культуры, целесообразно проводить в таблице 4.

Таблица 4 – Общий анализ объемов бюджетного и внебюджетного финансирования

Источник поступлений	Год n		Год (n+1)		Год (n+1) к году n		
	руб.	%	руб.	%	абс. изм., руб.	отн. изм., %	структура прироста
Бюджетное финансирование: - средства республиканского бюджета; - средства местных бюджетов							
Доходы от внебюджетной деятельности							
Итого поступлений							

Анализ средств, поступающих в распоряжение организации культуры, целесообразно провести по каждому направлению поступлений отдельно. Так, анализ бюджетного финансирования следует осуществлять по статьям бюджетной классификации Республики Беларусь (постановление Министерства финансов Республики Беларусь «О бюджетной классификации Республики Беларусь» № 208 от 31.12.2008) в соответствии с присвоенным кодом в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ бюджетного финансирования по направлениям

Статья бюджетной классификации	Код статьи	Год n							Год (n+1)							Факт (n+1) к факту n		
		план		факт		абс. изм, руб.	отн. изм., %	структура прироста	план		факт		абс. изм, руб.	отн. изм., %	структура прироста	абс. изм, руб.	отн. изм., %	структура прироста
		руб.	%	руб.	%				руб.	%	руб.	%						
…																		
Итого финансирования по бюджету																		

Подробный анализ доходов организации культуры от внебюджетной деятельности целесообразно строить на основе классификации доходов организации от внебюджетной деятельности (таблица 6).

Таблица 6 – Анализ выручки от внебюджетной деятельности по направлениям

Статья внебюджетных доходов	Год n							Год (n+1)							Факт (n+1) к факту n		
	план		факт		абс. изм, руб.	отн. изм., %	структура прироста	план		факт		абс. изм, руб.	отн. изм., %	структура прироста	абс. изм, руб.	отн. изм., %	структура прироста
	руб.	%	руб.	%				руб.	%	руб.	%						
1. Доходы от основной деятельности																	
1. ...																	
2. ...																	
3. ...																	
Итого доходов от основной деятельности																	
2. Доходы от иной приносящей доходы деятельности																	
2.1 От операций по сдаче в аренду оборудования, транспортных средств, капитальных строений и т.п.																	
2.2 От операций по сдаче вторичных материальных ресурсов																	
2.3 Проценты за пользование временно свободными денежными средствами, находящимися на текущем (расчетном) счете по учету внебюджетных средств																	
2.4 Проценты по вкладам (депозитам)																	
2.5 От реализации изделий, работ, услуг при осуществлении организацией культуры функций некоммерческого характера																	
2.6 Неустойки (штрафы, пени), суммы, полученные в результате применения мер ответственности за нарушение договорных обязательств																	
2.7 Иные непосредственно не связанные с осуществлением предпринимательской деятельности доходы																	
Итого доходов от внебюджетной деятельности																	

Общий анализ имущественного состояния организации культуры осуществляется на основе актива баланса. Имущество, находящееся в распоряжении организации, равно итогу баланса.

Действующая форма бухгалтерского баланса для бюджетных учреждений представляет собой баланс-нетто. Это значит, что в общую стоимость

имущества организации амортизируемые активы включены по остаточной стоимости (за вычетом амортизации).

По данным баланса рассчитываются основные показатели, характеризующие имущественное состояние организации: его структуру, динамику за отчетный период, основные направления инвестирования капитала.

Целью ***анализа источников средств организации*** (пассива баланса) является отражение отношений, возникающих в процессе привлечения средств, поэтому его интерпретация имеет прежде всего юридический оттенок. Дело в том, что пассив баланса – это в определенном смысле сумма обязательств организации. Например, финансирование из бюджета с известной долей условности можно трактовать как обязательство государственной организации культуры перед собственником (например, Министерством культуры Республики Беларусь) по выделенным организации основным и оборотным средствам. Заёмные средства – обязательство организации перед банками по ссудам, полученным на различные цели. Кредиторская задолженность есть обязательство перед контрагентами: перед сотрудниками – по оплате труда, перед бюджетом – по налогам и т.д. Но помимо юридической возможна и экономическая интерпретация пассива баланса – он представляет собой свод источников средств организации. Любая статья в пассиве должна трактоваться не как собственно финансовые ресурсы, а как некий условный источник, за которым стоит государственный орган, реальное физическое или юридическое лицо, предоставившее организации культуры денежные средства в прямой или опосредованной форме. Именно на основе последней интерпретации пассива баланса следует осуществлять анализ источников средств организации культуры.

Общий анализ распределения расходов по бюджетным и внебюджетным средствам следует начинать с общего анализа объёмов расходуемых организацией культуры средств, поступивших из различных источников, которые объединены в две укрупнённые группы. Этот анализ позволяет оценить структуру и изменение объёмов финансирования деятельности организации в отчётном и предыдущих периодах, создать общее представление о политике осуществления расходов в организации (таблица 7).

Таблица 7 – Общий анализ расходов организации культуры

Источник расходов	Год n		Год (n+1)		Год (n+1) к году n		
	руб.	%	руб.	%	абс. изм., руб.	отн. изм., %	структура прироста
Расход бюджетных средств: - средства республиканского бюджета; - средства местных бюджетов							
Расходы за счет выручки внебюджетной деятельности							
Итого расходов							

Аналитическая работа по общему исследованию расходов организации культуы в обязательном порядке должна включать в себя *анализ распределения объёмов расходования средств по статьям доходов (источникам средств)*. Анализ осуществляется на основе отчета об исполнении бюджетной сметы и отчета об исполнении сметы доходов и расходов средств от приносящей доходы деятельности бюджетной организации (таблица 8).

Таблица 8 – Общий анализ распределения расходов по источникам доходов

Подгруппы расходов	Год n				Год (n+1)				Год (n+1) к году n					
	Бюджетные средства		Выручка от внебюджетной деятельности		Бюджетные средства		Выручка от внебюджетной деятельности		Бюджетные средства			Выручка от внебюджетной деятельности		
	руб.	%	руб.	%	руб.	%	руб.	%	абс. изм, руб.	отн. изм., %	структура прироста	абс. изм, руб.	отн. изм., %	структура прироста
Текущие расходы														
Заработная плата рабочих и служащих														
Взносы (отчисления) на социальное страхование														
Приобретение предметов снабжения и расходных материалов														
Командировки и служебные разъезды														
Оплата транспортных услуг														
Оплата услуг связи														
Оплата коммунальных услуг														
Прочие текущие расходы на закупки товаров и оплату услуг														
Текущие бюджетные трансферты населению														
Капитальные расходы														
Приобретение оборудования и других основных средств														
Капитальное строительство														
Капитальный ремонт														
Приобретение нематериальных активов														
Предоставление кредитов, бюджетных ссуд, бюджетных займов за вычетом погашения														
ИТОГО РАСХОДОВ														

Распределение расходов по бюджетным средствам очевидно, т.к. в соответствии с законодательством Республики Беларусь бюджетные ассигнования могут расходоваться только на строго определённые цели.

Наибольший интерес представляет анализ распределения расходов по статьям доходов от внебюджетной деятельности, т.к. по своей сути он будет являться анализом формирования затрат на осуществление того или иного вида

внебюджетной деятельности организации культуры, который представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе ее осуществления материальных, трудовых и других затрат.

Сумма расходов по внебюджетной деятельности рассчитывается пропорционально объему средств, полученных от этой деятельности, в общей сумме средств, в том числе бюджетных. Если видов предпринимательской деятельности несколько, то расчет производится по каждому виду отдельно.

Важным этапом финансового анализа организации культуры является *анализ прибыли от внебюджетной деятельности*, которая представляет собой разницу между доходами от предпринимательской деятельности (доходами от иной приносящей доходы деятельности) по каждому источнику доходов, уменьшенными на суммы налогов, сборов (пошлин) и иных обязательных платежей, уплаченных в республиканский и местные бюджеты, государственные внебюджетные фонды, и фактическими расходами по каждому источнику доходов в пределах сметы.

Анализ прибыли от внебюджетной деятельности производится в динамике за исследуемый период, на основании чего руководством организации культуры принимаются решения о её распределении.

В соответствии с законодательством внебюджетные средства в части сумм превышения доходов над расходами, остающихся в распоряжении организации культуры, могут использоваться для:

– развития материально-технической базы, в том числе на приобретение, строительство (реконструкцию) жилых домов (квартир), реконструкцию капитальных строений (зданий, сооружений) под жилые помещения в целях предоставления их работникам бюджетных организаций за плату во временное владение и пользование в соответствии с законодательством;

– осуществления дополнительных выплат стимулирующего характера, оказания материальной помощи работникам бюджетной организации;

– иных целей в соответствии с законодательством.

Таким образом, финансовый анализ позволяет организации культуры:

– идентифицировать реальное состояние собственной деятельности;

– исследовать состав, качественные и количественные характеристики финансовой (бюджетной и внебюджетной) деятельности, выявить их изменения, а также основные факторы, повлекшие эти изменения;

– сделать необходимые выводы на основе полученных результатов, выявить резервы для снижения издержек и повышения эффективности внебюджетной деятельности;

– подготовить базу для разработки планов по развитию существующих эффективных и поиску перспективных направлений внебюджетной деятельности, оценить целесообразность и возможность их осуществления.

ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ПО ТЕМАМ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Сущность и функции финансов, место финансов организаций сферы культуры в финансовой системе государства (2 часа)

Основные вопросы:

1. Сущность, основные признаки и функции финансов, сфера их проявления.
2. Финансовая система страны: сущность и содержание, сферы, звенья, место финансов организаций сферы культуры в финансовой системе государства.
3. Государственный бюджет, государственные бюджетные и внебюджетные фонды.

Литература:

1. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности «Финансы и кредит» / под ред. О. А. Пузанкевич. – Минск : БГЭУ, 2020. – 333 с.
2. Шарапа, Е. В. Финансовый менеджмент в учреждении высшего образования : учеб. пособие / Е. В. Шарапа, Е. В. Семак. – Минск : РИВШ, 2022. – 102 с.

Тема 5. Технологии управления денежными потоками организаций сферы культуры (2 часа)

Основные вопросы:

1. Понятие денежного потока. Классификация денежных потоков.
2. Управление денежными потоками бюджетных организаций культуры.
3. Управление денежными потоками частных организаций культуры.
4. Политика управления и методы оптимизации денежных потоков организаций сферы культуры.
5. Планирование денежных потоков организаций сферы культуры.

Литература:

1. Кодэкс Рэспублікі Беларусь аб культуры : па стане на 6 лютага 2023 г. / [адк. за вып. Н. В. Судзілоўская]. – Мінск : Нацыянальны цэнтр прававой інфармацыі Рэспублікі Беларусь, 2023. – арт. 21–25, 64, 65.
2. Чарная, И. В. Экономика культуры : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. В. Чарная. – 4-е изд. – М. : Юрайт, 2019. – 238 с.

Тема 6. Технологии управления инвестиционной деятельностью организаций сферы культуры (2 часа)

Основные вопросы:

1. Сущность, роль, классификация инвестиций, инвестиционная деятельность.
2. Инвестиционный процесс и инвестиционный рынок.
3. Формирование инвестиционной стратегии организации культуры.
4. Финансовые решения в отношении активов организации культуры.
5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Литература:

1. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности «Финансы и кредит» / под ред. О. А. Пузанкевич. – Минск : БГЭУ, 2020. – 333 с.

2. Шарапа, Е. В. Финансовый менеджмент в учреждении высшего образования : учеб. пособие / Е. В. Шарапа, Е. В. Семак. – Минск : РИВШ, 2022. – 102 с.

СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Сущность и функции финансов, место финансов организаций сферы культуры в финансовой системе государства (4 часа)

Практическое задание

Варианты тестовых заданий:

1. Экономическая категория, связанная с формированием и использованием денежных средств на всех уровнях управления общественными процессами – это:

а) финансы;

б) финансовые ресурсы;

в) деньги;

г) государственный бюджет.

2. Признаком финансовых ресурсов не является:

а) стоимостная форма;

б) материальная форма;

в) постоянное движение и непрерывный кругооборот входных и выходных денежных потоков;

г) универсальность применения на всех стадиях воспроизводства вследствие возможности быстрой трансформации в разные формы использования.

3. Система сбора и распределения государственной властью денежных средств – это:

а) государственный кредит;

б) государственный бюджет;

в) финансовая система государства;

г) финансовые ресурсы.

4. К централизованным финансам относят:

а) финансы предприятий материального производства;

б) финансы учреждений и организаций непроизводственной сферы;

в) государственный бюджет;

г) финансы домашних хозяйств.

5. К децентрализованным финансам относят:

а) государственный бюджет;

б) финансы учреждений и организаций непроизводственной сферы;

в) государственный кредит;

г) целевые бюджетные фонды.

6. Превышение доходов государственного бюджета над его расходами – это:

а) дефицит государственного бюджета;

б) сбалансированность государственного бюджета;

в) профицит государственного бюджета;

г) социальная направленность бюджета.

7. Финансовые ресурсы, которые создаются на микроуровне конкретными предприятиями и организациями в процессе их хозяйственной деятельности, – это:

а) основной капитал предприятий и организаций;

б) децентрализованные финансовые ресурсы;

в) оборотный капитал предприятий;

г) централизованные финансовые ресурсы.

8. Централизованный фонд государства, который формируется за счет средств населения, субъектов хозяйствования и используется для покрытия бюджетного дефицита и финансирования крупных экономических и социальных программ, – это:

а) государственный бюджет;

б) государственный кредит;

в) фонд национального развития;

г) республиканский централизованный инновационный фонд.

9. К функциям финансов не относится:

а) аккумуляция денежных поступлений;

б) распределение мобилизованных средств;

в) стимулирование предпринимательской активности;

г) контроль за законностью и эффективностью использования финансовых ресурсов.

10. Законодательную власть в Республике Беларусь осуществляет:

а) Национальное собрание Республики Беларусь;

б) Правительство Республики Беларусь;

в) Верховный суд Республики Беларусь;

г) Министерство финансов Республики Беларусь.

Практическое задание

Проанализируйте проект бюджета Республики Беларусь на очередной финансовый год по схеме:

– структура доходов бюджета;

– структура расходов бюджета;

– основные показатели, использованные при формировании бюджета;

– финансирование из бюджета сферы культуры.

Тема 2. Финансовый менеджмент, его содержание и основы (2 часа)

Практические задания

1. Рассмотрите возможные варианты финансовой структуры различных организаций культуры, раскройте основные направления работы центров финансовой ответственности в организациях культуры.

2. Разработайте квалификационные требования, предъявляемые к финансовому менеджеру в организациях культуры.

3. Назовите возможные финансовые риски в организациях культуры и пути их минимизации. Ответ представьте а виде таблицы:

Виды финансовых рисков в организациях культуры	Пути минимизации указанных финансовых рисков

Тема 3. Технологии управления капиталом организаций сферы культуры (4 часа)

В рамках практических занятий студенты учатся определять сумму уплачиваемых процентов по банковским кредитам, лизинговым платежам, рассчитывать доходность по облигациям, заполнять кредитные договоры.

Пример задачи:

Организация культуры 10 апреля взяла в банке кредит в белорусских рублях на сумму 40000 руб. сроком на 4 месяца для финансирования текущей деятельности. Процентная ставка по кредиту – ставка рефинансирования + 3 п.п. По состоянию на 10 апреля ставка рефинансирования составляла 9,75 %. С

1 июня ее размер составил 9,25 %. Сумма основного долга (тело кредита) выплачивается каждый месяц равными долями. Проценты по кредиту начисляются на остаток долга.

Рассчитайте график погашения кредита. Погашение кредита происходит 10 числа каждого месяца.

График погашения кредита представьте в виде таблицы:

Дата	Выплата основного долга, руб.	Сумма уплаченных процентов, руб.
Итого:		

Тема 4. Технологии управления активами организаций сферы культуры (4 часа)

Практическое задание

На основании финансовой отчетности организации за два периода рассчитать показатели эффективности использования основных средств, сделать выводы об изменении эффективности использования основных средств, выявить резервы повышения эффективности использования основных средств.

Практическое задание

На основании финансовой отчетности организации за два периода рассчитать показатели эффективности использования оборотных средств, сделать выводы об изменении эффективности использования оборотных средств, выявить резервы повышения эффективности использования оборотных средств.

Тема 5. Система финансирования организаций сферы культуры (6 часов)

Тематика докладов:

1) Государственное задание как основной финансовый инструмент: механизмы формирования, контроля исполнения и риски недофинансирования.

2) Фандрайзинг и краудфандинг в культуре: может ли «народное финансирование» стать альтернативой бюджетным средствам для малых организаций.

3) Эндаумент-фонды (целевые капиталы): почему этот инструмент доступен преимущественно крупным музеям и театрам?

4) Грантовая поддержка: проектное финансирование как способ развития инноваций в консервативной среде.

5) Платные услуги в бюджетных учреждениях: где проходит грань между выполнением социальной миссии и коммерциализацией культуры.

6) Налоговые льготы для меценатов и спонсоров: мировой опыт и белорусские реалии - что мешает бизнесу активнее инвестировать в культуру.

7) Государственно-частное партнерство в сфере культуры.

Доклад готовится в соответствии с временными рамками 10-15 минут, выступление сопровождается презентацией, обязательными являются практические примеры и ссылки на официальные источники.

Выступающий занимает позицию эксперта в выбранном вопросе и готов к проявленному вниманию участников в форме вопросов, дискуссий.

Тема 6. Технологии управления инвестиционной деятельностью организаций сферы культуры (4 часа)

В ходе практических занятий студенты учатся определять эффективность инвестиционных проектов.

Пример задачи:

Рассчитать чистую дисконтированную стоимость (NPV) двух инвестиционных проектов. Сопоставить результаты.

Размер инвестиций по двум проектам составляет величину, указанную в графе 2 таблицы. Процентная ставка принимается в соответствии с данными графы 3.

Разница между проектами состоит лишь в том, что во втором инвестиционном проекте затраты (К) осуществляются не за один год, как в первом, а за два года (разделить величину инвестиций, указанных в графе 2 на два). При этом ожидается получение чистого дохода (Д) в течение 5-ти лет в размерах, указанных в графе 4. Во втором инвестиционном проекте получение ежегодных доходов возможно со второго года в течение 5-ти лет.

Таблица – Исходные данные к практическому заданию

Вариант	Сумма инвестиций, тыс. руб.	Годовая процентная ставка, %	Чистый доход тыс. руб.
1	**2**	**3**	**4**
1	674	11	185
2	742	9	195
3	847	12	235
4	973	24	355
5	1041	13	300
6	2116	27	820
7	2232	14	655
8	1764	26	670
9	1327	17	420
10	1273	23	455

На рисунках 7 и 8 представлена графическая интерпретация этих проектов.

1 проект

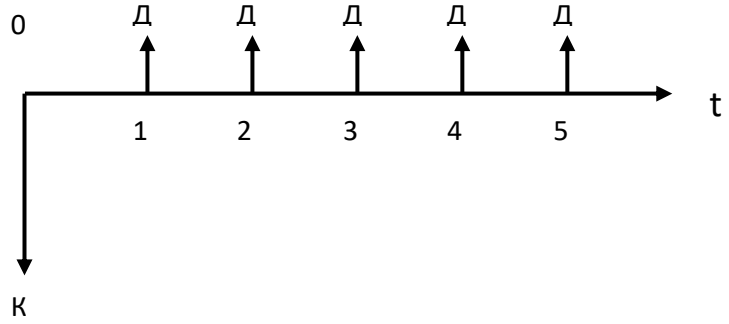


Рисунок 7 – Графическая интерпретация инвестиционного проекта № 1

2 проект

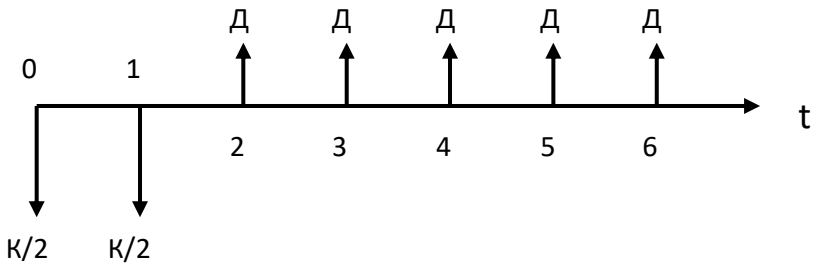


Рисунок 8 – Графическая интерпретация инвестиционного проекта № 2

Примеры тестовых заданий по теме:

1. Облигация – это:
а) ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю в собственных средствах акционерного общества;
б) ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство, позволяющее юридическим лицам и государству занимать денежные ресурсы на фондовом рынке;
в) документ о залоге должником имущества;
г) обязательный для исполнения срочный контракт, в соответствии с которым покупатель и продавец соглашаются на поставку товара оговоренного качества и количества или валюты на определенную дату в будущем.

2. Фондовый рынок – это:
а) рынок кредитов;
б) рынок ценных бумаг;
в) рынок основных фондов;
г) валютный рынок.

3. Если инвестор вкладывает средства в акционерный капитал, такая операция оформляется инструментами собственности:
а) акциями;

б) облигациями;
в) векселями;
г) чеками.

4. Валютный курс в условиях рынка должен устанавливаться исходя:
а) из решений правительства;
б) из соотношения спроса и предложения;
в) из изменения денежной массы;
г) из уровня инфляции.

5. Роль учётной ставки в Республике Беларусь выполняет
а) норматив обязательных резервов;
б) ставка рефинансирования;
в) ставка процента по депозитам коммерческих банков в Национальном банке Республики Беларусь;
г) индекс потребительских цен.

6. Валютный курс, свободно изменяющийся в зависимости от рыночного спроса и предложения валюты, – это:
а) фиксированный валютный курс;
б) плавающий валютный курс;
в) кросс- курс;
г) курс Центрального банка.

7. Снижение официального курса валюты по отношению к другим валютам в целях стабилизации экономики – это:
а) золотой паритет;
б) девальвация;
в) ревальвация;
г) валютная интервенция.

8. Валютный курс – это:
а) цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны;
б) законодательно установленный курс для торгов на бирже;
г) денежная единица иностранного государства;
д) покупка-продажа центральным банком иностранной валюты за национальную на валютном рынке данного государства.

9. Валютная интервенция предполагает:
а) официальное снижение курса национальной валюты;
б) официальное повышение курса национальной валюты;
в) куплю-продажу центральным банком иностранной валюты;
г) повышение учетной ставки центральным банком.

10. Повышение ставки рефинансирования позволяет:
а) увеличить предложение денег;
б) приобрести (банку) дополнительные ресурсы;
в) снизить объем кредитных вложений в экономику;
г) расширить объем кредитных вложений в экономику.

Тема 7. Финансовый анализ в системе финансового менеджмента организаций сферы культуры (4 часа)

Практические задания

1. На основании предложенной финансовой отчетности организации провести анализ ее финансового состояния.

2. На основе проведенного анализа предложите мероприятия по улучшению финансового состояния организации.

РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Вопросы к экзамену по учебной дисциплине

1. Сущность, особенности рыночной экономики.
2. Типы экономических систем.
3. Сущность, функции денег.
4. Сущность понятия «финансы», финансовая система Республики Беларусь.
5. Государственный бюджет как экономическая категория, доходы и расходы бюджета.
6. Государственные бюджетные и внебюджетные фонды.
7. Государственный кредит.
8. Основные признаки и функции финансов, сфера их проявления, развитие в современных условиях хозяйствования.
9. Источники формирования финансовых ресурсов.
10. Место финансов организаций сферы культуры в финансовой системе государства.
11. История зарождения и развития финансового менеджмента.
12. Классификация организаций культуры по формам собственности и основной цели деятельности.
13. Цели, задачи финансового менеджмента коммерческих и некоммерческих организаций.
14. Функции финансового менеджмента.
15. Объект, субъекты финансового менеджмента.
16. Финансовая политика, стратегия и тактика.
17. Система управления финансами организации (финансовый механизм).
18. Основные инструменты финансового менеджмента.
19. Финансовая отчетность как важнейший инструмент финансового менеджмента. Бухгалтерский баланс.
20. Отчет о прибылях и убытках организации.
21. Формы финансовых отношений организаций сферы культуры и основные направления повышения их эффективности.
22. Основные направления деятельности финансового менеджера.
23. Классификация финансовых рисков.
24. Средства и способы снижения финансовых рисков.
25. Сущность, классификация капитала организации.
26. Первоначальный капитал и основные правила его формирования.
27. Текущий капитал, источники его финансирования.
28. Собственный капитал организации, его сущность, виды и структура.

29. Понятие и виды заемного капитала организации.
30. Кредит как форма заемного финансирования деятельности организации, виды кредитов.
31. Понятие платы за кредит, виды процентных ставок.
32. Основные условия предоставления кредитов, кредитная линия.
33. Коммерческий кредит как форма привлечения заемных средств.
34. Облигации как форма привлечения заемных средств.
35. Основной капитал организации.
36. Роль лизинга в формировании основного капитала организации.
37. Оборотный капитал организации.
38. Сущность, классификация доходов коммерческой организации.
39. Сущность, классификация расходов коммерческой организации.
40. Сущность, классификация прибыли коммерческой организации.
41. Понятие, сущность, виды рентабельности организации.
42. Сущность, классификация инвестиций.
43. Кредитно-депозитный рынок.
44. Валютный рынок.
45. Фондовый рынок.
46. Финансовые решения в отношении активов организаций сферы культуры.
47. Источники финансирования организаций культуры.
48. Бюджетное финансирование организаций культуры. Виды бюджетных организаций культуры по уровню управления и финансирования.
49. Порядок составления, рассмотрения и утверждения бюджетных смет бюджетных организаций культуры.
50. Формирование внебюджетных средств бюджетных организаций культуры.
51. Порядок составления, рассмотрения и утверждения смет доходов и расходов внебюджетных средств бюджетных организаций культуры.
52. Направления и порядок использования внебюджетных средств бюджетных организаций культуры.
53. Прибыль государственных организаций сферы культуры от внебюджетной деятельности.
54. Безвозмездная (спонсорская) помощь: сущность, механизм предоставления.
55. Механизм предоставления пожертвований организациям культуры.
56. Эндаумент-фонды как вид негосударственной поддержки организаций культуры.
57. Фандрейзинг как вид внебюджетного финансирования организаций культуры.
58. Краудфандинг как вид внебюджетного финансирования организаций культуры.
59. Краудсорсинг как вид внебюджетного финансирования организаций культуры.

60. Государственно-частное партнерство в сфере культуры.
61. Финансовый анализ: сущность, объекты, методы, виды.
62. Оценка финансовых результатов деятельности организации сферы культуры.

ТЕКУЩАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Перечень вопросов для устного опроса (самостоятельной письменной работы) по темам «Технологии управления капиталом организаций сферы культуры», «Технологии управления активами организаций сферы культуры»

1. Сущность и основные формы капитала организации.
2. Первоначальный капитал, основные правила его формирования.
3. Источники финансирования первоначального капитала.
4. Методы определения необходимого объема первоначального капитала.
5. Особенности формирования первоначального капитала организациями сферы культуры.
6. Текущий капитал: сущность, факторы, влияющие на его величину, источники финансирования
7. Особенности формирования текущего капитала организациями сферы культуры.
8. Заемный капитал и формы его образования.
9. Банковский кредит и основы его привлечения.
10. Цена банковского кредита в виде годовой процентной ставки и ее влияние на размер затрат организации.
11. Коммерческий кредит как форма привлечения заемных средств.
12. Лизинг.
13. Облигации как форма привлечения заемных средств.
14. Особенности использования заемных средств организациями сферы культуры.
15. Способы оптимизации структуры капитала организаций сферы культуры.
16. Классификация элементов имущества организации.
17. Долгосрочные активы как часть имущества организации, их сущность, состав, структура.
18. Управление финансированием и обновлением долгосрочных активов.
19. Краткосрочные активы (оборотные средства) как часть имущества организации, элементы оборотных средств.
20. Управление оборотными средствами организаций культуры.

Критерии оценки знаний и компетенций студентов на экзамене (текущей аттестации)

10 баллов - десять:

– систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам учебной программы (по изученым темам в рамках текущей аттестации), а также по основным вопросам, выходящим за их пределы;

– точное использование научной терминологии (в том числе на иностранном языке), стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы;

– безупречное владение инструментарием учебной дисциплины (изученных тем в рамках текущей аттестации), умение его эффективно использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;

– выраженная способность самостоятельно и творчески решать сложные проблемы в нестандартной ситуации;

– полное и глубокое усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

– умение ориентироваться в теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине (по изученным темам в рамках текущей аттестации) и давать им критическую оценку, использовать научные достижения других дисциплин;

– творческая самостоятельная работа на практических занятиях, активное участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

9 баллов - девять:

– систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам учебной программы (по всем вопросам изученной темы в рамках текущей аттестации);

– точное использование научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы;

– владение инструментарием учебной дисциплины (изученых тем в рамках текущей аттестации), умение его эффективно использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;

– способность самостоятельно и творчески решать сложные проблемы в нестандартной ситуации в рамках учебной программы (изученных тем в ходе текущей аттестации);

– полное усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

– умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине (по изученным темам в рамках текущей аттестации) и давать им критическую оценку;

– самостоятельная работа на практических занятиях, творческое участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

8 баллов - восемь:

– систематизированные, глубокие и полные знания по всем поставленным вопросам в объеме учебной программы (по изученным темам в рамках текущей аттестации);

– использование научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;

– владение инструментарием учебной дисциплины (изученных тем в рамках текущей аттестации), умение его использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;

– способность самостоятельно решать сложные проблемы в рамках учебной программы (изученных тем в ходе текущей аттестации);

– усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

– умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине (по изученным темам дисциплины в рамках текущей аттестаци) и давать им критическую оценку с позиций государственной идеологии (по дисциплинам социально-гуманитарного цикла);

– активная самостоятельная работа на практических занятиях, систематическое участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

7 баллов - семь:

– систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам учебной программы (по изученым темам в рамках текущей аттестации);

– использование научной терминологии, лингвистически и логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;

– владение инструментарием учебной дисциплины (изученных тем в рамках текущей аттестации), умение его использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач;

– усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

– умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине (по изученным темам в рамках текущей аттестации) и давать им критическую оценку;

– самостоятельная работа на практических занятиях, участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

6 баллов - шесть:

– достаточно полные и систематизированные знания в объеме учебной программы (по изученным темам в рамках текущей аттестации);

– использование необходимой научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы;

– владение инструментарием учебной дисциплины (изученных тем в

рамках текущей аттестации), умение его использовать в решении учебных и профессиональных задач;

– способность самостоятельно применять типовые решения в рамках учебной программы (в рамках изученных тем в ходе текущей аттестации);

– усвоение основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

– умение ориентироваться в базовых теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине (по изученным темам в рамках текущей аттестации) и давать им сравнительную оценку:

– активная самостоятельная работа на практических занятиях, периодическое участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

5 баллов - пять:

– достаточные знания в объеме учебной программы (в объеме изученных тем в ходе текущей аттестации);

– использование научной терминологии, стилистически грамотное, логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать выводы;

– владение инструментарием учебной дисциплины (по изученным темам в рамках текущей аттестации), умение его использовать в решении учебных и профессиональных задач;

– способность самостоятельно применять типовые решения в рамках учебной программы (в рамках изученных тем в ходе текущей аттестации);

– усвоение основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

– умение ориентироваться в базовых теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине (по изученным темам в рамках текущей аттестации) и давать им сравнительную оценку;

– самостоятельная работа на практических занятиях, участие в групповых обсуждениях, высокий уровень культуры исполнения заданий.

4 балла - четыре:

– достаточный объем знаний в рамках образовательного стандарта (по изученным темам в ходе текущей аттестации);

– усвоение основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины;

– использование научной терминологии, стилистическое и логическое изложение ответа на вопросы, умение делать выводы без существенных ошибок;

– владение инструментарием учебной дисциплины (в рамках изученных тем на текущей аттестации), умение его использовать в решении стандартных (типовых) задач;

– умение под руководством преподавателя решать стандартные (типовые) задачи;

– умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине (по изученным темам в рамках текущей

аттестации) и давать им оценку;

– работа под руководством преподавателя на практических занятиях, допустимый уровень культуры исполнения заданий.

3 балла - три:

– недостаточно полный объем знаний в рамках образовательного стандарта (по изученным темам на текущей аттестации);

– знание части основной литературы, рекомендованной учебной программой дисциплины (по изученным темам на текущей аттестации);

– использование научной терминологии, изложение ответа на вопросы с существенными лингвистическими и логическими ошибками:

– слабое владение инструментарием учебной дисциплины (по изученным темам в рамках текущей аттестации), некомпетентность в решении стандартных (типовых) задач;

– неумение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях изучаемой дисциплины (по изученным темам в рамках текущей аттестации);

– пассивность на практических занятиях, низкий уровень культуры исполнения заданий.

2 балла - два:

– фрагментарные знания в рамках образовательного стандарта (по изученным темама в ходе текущей аттестации);

– знания отдельных литературных источников, рекомендованных учебной программой дисциплины;

– неумение использовать научную терминологию дисциплины (по изученным темам в ходе текущей аттестации), наличие в ответе грубых стилистических и логических ошибок;

– пассивность на практических занятиях, низкий уровень культуры исполнения заданий.

1 балл - один:

– отсутствие знаний и компетенций в рамках образовательного стандарта (по изученным темама на текущей аттестации) или отказ от ответа.

ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Дневная форма получения образования

№ темы	Название темы	Количество аудиторных часов		
		лекции	практические занятия	семинарские занятия
1.	Введение. Сущность и функции финансов, место финансов организаций сферы культуры в финансовой системе государства	4	4	2
2.	Финансовый менеджмент, его содержание и основы	2	2	
3.	Технологии управления капиталом организаций сферы культуры	4	4	
4.	Технологии управления активами организаций сферы культуры	4	4	
5.	Технологии управления денежными потоками организаций сферы культуры	4	6	2
6.	Технологии управления инвестиционной деятельностью организаций сферы культуры	6	4	2
7.	Финансовый анализ в системе финансового менеджмента организаций сферы культуры	4	4	
Всего:		**28**	**28**	**6**

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Заочная форма получения образования

Номер темы	Название темы	Количество часов для дневной формы получения образования	Количество аудиторных часов			Количество часов для самостоятельного изучения учебного материала
			лекции	практические занятия	семинарские занятия	
1.	Введение. Сущность и функции финансов, место финансов организаций сферы культуры в финансовой системе государства	10	1			9
2.	Финансовый менеджмент, его содержание и основы	8	1			7
3.	Технологии управления капиталом организаций сферы культуры	10	1	2		7
4.	Технологии управления активами организаций сферы культуры	10	1	2		7
5.	Технологии управления денежными потоками организаций сферы культуры	10	1	2		7
6.	Технологии управления инвестиционной деятельностью организаций сферы культуры	8			2	6
7.	Финансовый анализ в системе финансового менеджмента организаций сферы культуры	6	1	2		3
	Всего:	**62**	**6**	**8**	**2**	**46**

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Литература

Основная

1. *Трошин, А. Н.* Финансовый менеджмент : учебник / А.Н. Трошин. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 331 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – URL: https://znanium.com/catalog/product/920546 (дата обращения: 15.09.2026).

2. *Финансовый менеджмент* : учеб. пособие для студентов учреждений высшего образования по специальности «Финансы и кредит» / под ред. О. А. Пузанкевич. – Минск : БГЭУ, 2020. – 333 с.

3. *Чарная, И. В.* Экономика культуры : учебник и практикум для академического бакалавриата / И. В. Чарная. – 4-е изд. – М. : Юрайт, 2019. – 238 с.

Дополнительная

1. Кодэкс Рэспублікі Беларусь аб культуры : па стане на 6 лютага 2023 г. / [адк. за вып. Н. В. Судзілоўская]. – Мінск : Нацыянальны цэнтр прававой інфармацыі Рэспублікі Беларусь, 2023. – 279, [1] с.

2. *Калгина, С. Н.* Программно-целевое финансирование культуры : [монография] / С. Н. Калгина. – Минск : Беларуская навука, 2022. – 159 с.

3. *Каменец, А. В.* Экономика социокультурной сферы : монография / А. В. Каменец. – М. : Кнорус, 2020. – 228с.

4. *Курегян, С. В.* Экономика искусства и культуры / С. В. Курегян. – Минск : Право и экономика, 2019. – 131 с.

5. Шарапа, Е. В. Финансовый менеджмент в учреждении высшего образования : учеб. пособие / Е. В. Шарапа, Е. В. Семак. – Минск : РИВШ, 2022. – 102 с.

Рекомендуемые методы обучения

При изучении учебной дисциплины «Технологии финансового менеджмента в сфере культуры» целесообразно использовать следующие методы обучения:

– методы проблемного обучения (проблемное изложение, частично-поисковый (эвристический метод), исследовательский метод);

– методы контекстного обучения (контекстно-информационные и контекстно-научные лекции с использованием кейс-технологий);

– методы мотивации учебно-познавательной активности (решение ситуационных задач, дискуссии);

– интерактивные методы (дискуссия, эвристическая беседа, «мозговой штурм»).

Перечень рекомендуемых средств диагностики

Для текущей диагностики уровня знаний, умений и навыков студентов, полученных в процессе изучения учебной дисциплины «Технологии финансового менеджмента в сфере культуры», проводится экзамен. Аттестация студентов осуществляется с учетом академической активности студентов на лекционных, практических и семинарских занятиях, а также с учетом выполненных ими учебных заданий в рамках контролируемой самостоятельной работы.

Основными видами контроля, обеспечивающими высокую степень диагностики уровня знаний, умений и навыков студентов по учебной дисциплине, являются:

– корректирующий контроль: экспресс-опрос в устной или письменной форме, собеседование по пройденному материалу;

– констатирующий контроль: оценка выступлений студентов с докладами и сообщениями на практических и семинарских занятиях, проверка письменных работ (задачи, опорный конспект) или мультимедийных презентаций;

– самоконтроль: осуществляется самим студентом в форме анализа уровня своей подготовки по сравнению с одногруппниками;

– текущая аттестация;

– промежуточная аттестация (экзамен).

Для оценки качества самостоятельной работы студентов осуществляется систематический контроль за ее выполнением путем проверки выполненных студентами заданий в установленные преподавателем сроки.

Организация самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов, осваивающих образовательные программы общего высшего образования, рассматривается как целенаправленная, внутренне мотивированная, структурированная и корректируемая самими субъектами образовательного процесса деятельность по самостоятельному поиску профессиональной информации, ее систематизации, анализу, оценке и последующему использованию в учебной и научно-исследовательской деятельности в рамках повышения своих профессиональных компетенций.

В процессе изучения учебной дисциплины «Технологии финансового менеджмента в сфере культуры» самостоятельная работа разделяется на управляемую самостоятельную работу студентов, осуществляемую непосредственно под руководством профессорско-преподавательского состава по заранее разработанному плану, и на самостоятельную работу, организуется самим студентом с учетом своих психологических особенностей и личностной заинтересованности в углубленном изучении данной учебной дисциплины.

Управляемая самостоятельная работа студентов по учебной дисциплине предусматривает внеаудиторное изучение отдельных вопросов, выполнение письменных заданий, подготовка сообщения по выбранной теме, составление тестовых заданий и т. д.

Для самостоятельного изучении разделов и тем настоящей программы студентам предлагается использовать труды профессорско-преподавательского состава университета, размещенные в Репозитории Белорусского государственного университета культуры и искусств (repository.buk.by), в БД собственной генерации библиотеки БГУКИ «Труды преподавателей, сотрудников, аспирантов, магистрантов и студентов БГУКИ»; пользоваться электронными библиотечными системами «Университетская библиотека онлайн» и «ЛАНЬ»; научными электронными библиотеками открытого и свободного доступа: eLIBRARY.RU, КиберЛенинка, а также опираться на информацию, размещаемую на сайтах https://economy.gov.by/, https://www.belstat.gov.by/.