

The research paper covers the ways of improving the management of commercial bank based on the account the effects of percentage transmission of a financial policy in Republic of Belarus. The formalized model of analysis and forecast is offered as a combination of economic methods and the mathematical tools, one of which is the index of percentage transmission. The algorithm of realization of this mechanism has been developed.

УДК 336.76 (476)

Олешкевич Н.Н., Никонюк А.П.

УПРАВЛЕНИЕ СТРУКТУРОЙ КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

Введение. В течение примерно семидесяти лет в странах Советского Союза не было другой формы собственности, кроме государственной. Все хозяйствующие субъекты вели свою производственную и хозяйственную деятельность на основе планов и бюджетов, которые составлялись как самим предприятием, так и вышестоящими руководящими органами. Это привело к созданию единой общегосударственной сети распределения и перераспределения финансовых ресурсов и произведенных товаров и услуг. Вследствие общей «запланированности», предприятия заранее были осведомлены о тех финансовых ресурсах, которыми оно располагает в текущем и планируемом периодах: какие средства, когда, на какие цели будет произведено финансирование их деятельности государством. Поэтому о собственных финансовых ресурсах на предприятии мало задумывались, так как на различные производственные цели (заложенные в плане) финансирование будет произведено, непроизводственные операции можно провести за счет прибыли с одобрения вышестоящего руководства. Это приводило к тому, что все, чем владеет и оперирует в своей деятельности предприятие, формировалось и финансировалось за счет государственного бюджета. Само же предприятие не было заинтересовано в самофинансировании своей деятельности.

Но изменилось время, изменились и взаимоотношения предприятий с государством. Нет больше только одной формы собственности. Наряду с государственной образовалось много частных форм собственности, которые на данный момент не имеют никакой государственной поддержки, кроме отдельных государственных заказов для государственных нужд. Изменилась и роль собственных средств в жизни предприятий. Необходимо самостоятельно изыскивать средства на формирование производства, поддержание и расширение хозяйственной деятельности. Сразу встает много вопросов:

- как привлечь средства при образовании предприятия;
- куда их направить в первую очередь в начале деятельности;
- как профинансировать свою текущую производственную деятельность;
- какие источники и в каком объеме использовать при расширении производства.

Эти вопросы можно детализировать до бесконечности, но на все можно в какой-то части ответить: собственные средства помогут решить многие проблемы.

Актуальность выбранной темы заключается в том, что коммерческие организации испытывают недостаток собственных источников средств. Для любой коммерческой организации важно сформировать оптимальную структуру капитала с целью обеспечения финансовой независимости и непрерывности хозяйственного процесса. При этом особое значение имеет размер собственных средств. В настоящее время наблюдается масштабное вымывание собственного капитала вследствие массовой неплатежеспособности контрагентов, что характеризуется снижением коэффициента финансовой автономии.

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ: ЕГО СТРУКТУРА И ЗНАЧЕНИЕ

Научная гипотеза. Мы считаем, что величина и структура собственного капитала коммерческой организации является действенным инструментом, который повышает эффективность деятельности хозяйствующего субъекта.

Собственный капитал характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на праве собственности и используемых им для формирования определенной части активов. Собственный капитал включает в себя различные по экономическому содержанию, принципам формирования и использования источники финансовых ресурсов: *уставный, резервный капитал*, а также *добавочный капитал и нераспределенную прибыль*.

Уставный капитал является одним из важнейших показателей, позволяющих получить представление о размерах и финансовом состоянии экономических субъектов. Это один из наиболее устойчивых элементов собственного капитала организации, поскольку изменение его величины допускается в строго определенном порядке, установленном законодательно.

Уставный капитал (фонд) – это совокупность вкладов (долей, акций по номинальной стоимости) учредителей (участников) в имущество организации при ее создании для обеспечения деятельности в размерах, определенных учредительными документами в денежном выражении вкладов, а также это минимальный размер имущества организации, гарантирующего интересы ее кредиторов [1].

Учет уставного капитала осуществляется на пассивном счете 80 "Уставный фонд". Сальдо этого счета должно соответствовать размеру уставного капитала (фонда), зафиксированного в учредительных документах организации. Величина уставного капитала должна быть определена в уставе и других учредительных документах организации, зарегистрированных в органах исполнительной власти. Она может быть изменена только после внесения соответствующих изменений в учредительные документы.

Размер уставного фонда предприятия определяется действующим законодательством. Декрет Президента от 16.01.2009 №1 отменяет ранее имевшееся требование о соблюдении минимальных размеров уставных фондов для коммерческих организаций. Исключение составляют акционерные общества, а также юридические лица с иностранными инвестициями. Так, минимальный размер уставного фонда устанавливается в сумме, эквивалентной 100 БВ – для ЗАО и 400 БВ – для ОАО, то есть на сегодня – 3,5 млн. Вг и 14 млн. Вг соответственно, что существенно меньше, чем прежние 1500 евро – для ЗАО и 6250 евро для ОАО, которые к тому же были подвержены влиянию валютных курсов.

Уставный капитал является залогом успешной хозяйственной деятельности. На основе уставного капитала реализуются определенные **функции**:

1) **Стартовая функция** – право коммерческих организаций приступить к собственной предпринимательской деятельности. В связи с тем, что в бухгалтерском учете денежное отражение хозяйственных операций осуществляется в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, это приводит при успешной работе организации к снижению доли уставного капитала в собственном

*Олешкевич Н.Н., ассистент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.
Никонюк А.П., студентка экономического факультета Брестского государственного технического университета.
Беларусь, БрГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.*

капитале. При этом накопленная прибыль может в несколько раз превысить величину уставного капитала.

2) Гарантийная функция. Уставный капитал – это часть имущества общества, сохраняемая для расчетов с кредиторами (гарантированный минимум).

3) Функция определения доли участия каждого учредителя в организации. Весь уставный капитал разбивается на части, каждая из которых имеет номинальную цену. Отношение сумм одной цены акций, принадлежащих одному лицу, к величине капитала определяет долю и положение этого акционера в обществе.

Кроме того, мы считаем, что на современном этапе развития экономических отношений уставный капитал выполняет **функцию деловой репутации**. Данная функция может обеспечиваться следующими приемами:

1) Увеличение уставного капитала за счет дополнительных вкладов собственников с последующим рекламно-информационным сопровождением данных событий (Белгазпромбанк). Так, например, инвесторы, вкладывающие инвестиции в банковские системы других стран, позволяют расширить их ресурсную базу:

- участвовать в финансировании крупных инвестиционных проектов;
- расширить зону клиентуры, включая частных лиц;
- выйти на новый уровень конкурентоспособности.

2) Государственная гарантия и поддержка финансовой устойчивости организации:

- переход одной коммерческой организации под бренд другой, более популярной и надежной коммерческой организации (Приорбанк → Райзербанк);
- переход под государственную поддержку (ОАО «Москва» и ОАО «Савушкин продукт» → СП Санта Импэкс).

Все это позволяет повысить авторитет и рыночную привлекательность коммерческих организаций (по аналогии со Швейцарским банком).

Увеличение доли собственного капитала позволяет коммерческим организациям проводить высокорентабельные реинвестиции, например, в РБ средние процентные ставки по вновь выданным кредитам в СКВ по состоянию на октябрь 2009 года составляли 12,2%, а в национальной валюте – 19,9%. По сравнению с Россией – это 14% по вкладам в российских рублях.

Таким образом, создание филиалов иностранных коммерческих организаций на территории государств с высоким уровнем процентной ставки является финансовой экспансией. Следовательно, изменение структуры собственного капитала коммерческих организаций нацелено на реинвестиционную функцию.

К числу собственных источников средств организаций относят также резервный фонд, добавочный фонд, а также нераспределенную прибыль.

Резервный капитал – это часть собственного капитала, выделяемого из прибыли организации для покрытия возможных убытков и потерь.

Акционерные общества и предприятия с иностранным капиталом производят обязательные отчисления в резервный стабилизационный фонд в размере не менее 25% от уставного фонда за счет прибыли, остающейся в распоряжении организации. Названный фонд предназначен для:

- возмещения убытков от хозяйственной деятельности;
- обеспечения выплаты дивидендов по привилегированным акциям инвесторам и кредиторам в случае, если на эти цели недостаточно чистой прибыли;
- обеспечения погашения стоимости корпоративных облигаций акционерного общества и начисленных по ним процентов.

Акционерные общества зачисляют в резервный фонд также эмиссионный доход – разницу между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученную при реализации их по цене, превышающей номинальную стоимость. Кроме того, в соответствии с действующим законодательством в резервный фонд должны относиться курсовые разницы, образующиеся при формировании уставного капитала предприятий с иностранными инвестициями, – разницы между официальными курсами пересчета денежных единиц Респуб-

лики Беларусь и иностранных валют в доллары США, установленными Национальным банком на день подписания договора о создании такой организации и на день фактического внесения вклада.

Добавочный капитал включает стоимость имущества, внесенного учредителями сверх зарегистрированной величины уставного капитала; суммы, образующиеся в результате изменений стоимости имущества при его переоценке; другие поступления в собственный капитал предприятия.

Нераспределенная прибыль – основной источник накопления имущества предприятия или организации. Это часть валовой прибыли, оставшаяся после уплаты налога на прибыль в бюджет и отвлечения средств за счет прибыли на другие цели.

За счет нераспределенной прибыли могут быть сформированы следующие фонды:

- **фонд накопления** - средства, предназначенные для производственного развития организации и иных аналогичных целей, сопровождающихся созданием нового имущества;
- **фонд потребления** - средства, предназначенные для осуществления мероприятий по социальному развитию (кроме вложений во внеоборотные активы) и материальному поощрению коллектива организации и иных аналогичных мероприятий и работ, не приводящих к образованию нового имущества.

ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА ОРГАНИЗАЦИИ И УЧЕТА СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Рассматривая национальные учетные системы ряда стран мира, нельзя не заметить существенные отличия в постановке учета, его регулировании и организации, методологии и методике учетных процедур, формах отчетности и правилах ее составления. Эти различия вызваны следующими объективными причинами:

- а) наличием национальных исторических традиций;
- б) особенностями правового регулирования бухгалтерского учета;
- в) спецификой экономической ситуации в отдельной стране;
- г) степенью участия в международных отношениях;
- д) теоретическими концепциями бухгалтерского учета, принятыми страной;
- е) уровнем профессиональной подготовки кадров.

Однако, несмотря на вышеуказанные различия, существующие в национальных бухгалтерских системах, можно выделить группы стран с похожими культурными и экономическими ситуациями и одинаковыми подходами к системе бухгалтерского учета и отчетности. Это позволяет объединить национальные системы бухгалтерского учета, классифицировав их по ряду признаков. В научной литературе обычно выделяют различные **модели учетных систем, основными из которых являются:**

- *англо-американская;*
- *континентальная.*

К странам, использующим **англо-американскую модель учета**, относятся: Австралия, Великобритания, Израиль, США, и другие страны. Основные принципы этой модели были разработаны в Великобритании и США, при участии Голландии. Ключевая идея этой модели – ориентация учета на информационные потребности инвесторов и кредиторов. В странах, использующих эту модель, хорошо развиты рынки ценных бумаг, через которые, в большей степени, осуществляется финансирование организаций. В США каждое отдельное предприятие имеет право создавать и использовать индивидуальный учетный план, основывая свой выбор на стандартах и рекомендациях, разработанных специальными негосударственными национальными профессиональными организациями бухгалтеров.

Для единолично-частных и совместно-частных предприятий основными типовыми счетами являются следующие:

- *«Именной капитал конкретного собственника данного предприятия»* (например, капитал Нормана Шмидта). Обычно на этом счете отражается первоначальный размер инвестиций, сделанных собственником в данное предприятие.
- *«Извлечения капитала собственником из оборота предприятия»*. Этот счет служит для отражения сумм, которые были

изъяты собственником из оборота предприятия за определенный промежуток времени.

- «Дополнительные инвестиции собственника». На этом счете отражаются суммы дополнительных помещений капитала, которые были сделаны в данное предприятие в отчетном периоде.

Для предприятий, организованных в виде *корпораций* (акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью), где собственниками, как правило, становятся десятки тысяч человек, характерными бухгалтерскими счетами являются следующие:

- «Акционерный капитал». На этом счете отражается первоначальная общая стоимость инвестиций, которые были сделаны владельцами акций. Эта стоимость соответствует сумме номинальных стоимостей акций, выпущенных данной корпорацией.
- «Накопленная прибыль». На этом счете отражается стоимость накопленных доходов корпораций, которые не были выплачены в качестве дивидендов, а были по их совместному желанию реинвестированы в данное предприятие.

Континентальная модель. Родоначальниками этой модели считаются страны континентальной Европы и Япония. Здесь специфика бухгалтерского учёта обусловлена двумя факторами: ориентация бизнеса на крупный банковский капитал и соответствие требованиям фискальных органов. Привлечение инвестиций осуществляется с непосредственным участием банков, и поэтому финансовая отчётность компаний предназначена в первую очередь для них, а не для участников рынка ценных бумаг. В континентальной модели значительное влияние на порядок составления отчётности оказывают государственные органы. Это можно объяснить приоритетностью задачи государства по сбору налогов. В основном страны с этой моделью также руководствуются принципом неизменности первоначальной оценки. Россия и Беларусь относятся к континентальной модели бухгалтерского учёта, определённое влияние на отчётственный учёт оказали Германия и Франция.

В странах с континентальной моделью учета существуют единые унифицированные национальные планы бухгалтерских счетов, которые применяются всеми предприятиями.

Во Франции бухгалтерские счета сгруппированы в девять классов. В каждом классе может быть не более десяти счетов.

Например, **класс 1 «Счета капиталов»**

10 «Капитал»

11 «Результат прошлого года»

12 «Результат отчетного года»

13 «Субсидии для капитальных вложений»

14 «Регламентируемые оценочные резервы»

15 «Оценочные резервы предстоящих расходов и рисков»

16 «Ссуды банка и приравненная к ним кредиторская задолженность»

17 «Кредиторская задолженность, связанная с участием»

18 «Внутрифирменные расходы» [2]

В Германии существует план счетов бухгалтерского учета для промышленных предприятий. Раздел 3 «Собственный капитал и отчисления в резервный фонд» содержит следующие счета:

30. Собственный капитал (залоговый капитал у индивидуальных торговых людей).

3000. Собственный капитал.

3001. Собственный счет.

У общества:

3000. Капитал членов общества А.

3001. Собственный счет А.

3011. Собственный счет Б.

3070. Капитал командитного члена общества В.

3080. Капитал командитного члена общества Г.

У капиталовообщества:

3000. Залоговый капитал (основной уставный капитал).

31. Резерв капитала.

32. Отчисление прибыли в резерв.

3210. Отчисления в резерв согласно законам.

3230. Отчисления в резерв согласно уставу.

3240. Прочие отчисления в резерв [3].

Следует подчеркнуть, что деление на модели учёта весьма условно – не существует и двух стран с полностью идентичными системами учёта. В соответствии с МСФО различные модели учета характеризуются разными степенями умеренности и надежности финансовой отчетности. В связи с этим важнейшей задачей руководства предприятия является формирование системы учета, оптимально сочетающей в себе умеренность и надежность информации.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СТРУКТУРЫ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

В настоящее время, в период неустойчивой экономической среды, предприятия должны как можно тщательнее относиться к формированию структуры собственного капитала. В западноевропейских странах широко распространена практика формирования всевозможных резервов. Отдельные виды установлены законодательством, а другие создаются с общего согласия акционеров. При этом резервы могут быть образованы как за счет балансовой прибыли, так и за счет прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Резервы, образуемые за счет балансовой прибыли, являются **оценочными**. Они предусмотрены законодательством и рассматриваются как мера предосторожности от возможных потерь в результате инфляции или каких-то других причин (имеются в виду потери, которые можно оценить в отчетном периоде). Резервы, образуемые за счет чистой прибыли, представляют собой **«запасной»** капитал, который предусматривается вложить в новые активы предприятия. Среди них в зарубежных странах обязательным является резерв, в который предприятия отчисляют не более 5% прибыли. [4] Создают-ся и другие резервы за счет чистой и нераспределенной прибыли.

Отчисления в обязательный резерв накапливаются до определенного размера, которые, по решению акционеров, могут быть направлены на покупку акций или повышение их номинальной стоимости. Создание резерва средств на покрытие непредвиденных расходов представляет собой способ борьбы с риском, предусматривающий установление соотношения между потенциальным риском, влияющим на стоимость проекта, и размером расходов, необходимых для преодоления сбоев в выполнении проекта.

С риском предприятия сталкиваются каждый день. Как правило, он связан с неуверенностью в достижении результата. Наибольшее внимание заслуживает *хозяйственный (предпринимательский) риск*, который связан с ведением хозяйственной деятельности. К хозяйственным рискам, например, относят риск смены законодательства. Новые законодательные акты, а также значительные изменения, что происходят в уже существующих нормативах, ставят под угрозу само существование предпринимательства, а в большинстве случаев подвергают предприятия к дополнительным затратам.

Одним из ключевых рисков в условиях рыночных отношений является *маркетинговый риск*. Он возникает при неизвестности спроса на продукцию и ставит под вопрос само существование предпринимательства. На сегодняшний день резервы, которые образуются для страхования маркетинговых рисков, существуют только в Испании (резервы, связанные с самоконтролем), предназначены для оперативного принятия управленческих решений.

В некоторых литературных источниках выделяют как самостоятельную категорию *коммерческий риск*. Коммерческий риск связан с возможными сложностями при осуществлении финансово-хозяйственных коммерческих операций. К нему можно отнести неплатежеспособность поставщиков и покупателей. Для компенсаций рисков коммерческого характера оценочные резервы очень разнообразны. Французский план счетов бухгалтерского учета включает следующие оценочные резервы [2]:

15 «Оценочные резервы предстоящих расходов и рисков»

151 «Резервы предстоящих рисков»

1511 «Резервы предстоящих трудностей»

1512 «Резервы, обеспечивающие гарантии клиентам»

1513 «Резервы предстоящих потерь на рынках»

1514 «Резервы предстоящих штрафов и пеней»

1515 «Резервы, связанные с потерями при колебании курсов валют»

153 «Резервы предстоящих пенсий и однородных обязательств»

- 155 «Резервы, связанные с начислением процентов»
- 156 «Резервы для возобновления недвижимости (для уступающих предприятий)»
- 157 «Резервы предстоящих расходов распределения поставок»
- 1572 «Резервы предстоящих крупных возмещений»
- 158 «Прочие резервы предстоящих расходов»
- 1582 «Резервы предстоящих социальных и налоговых расходов и оплаты отпусков»

С риском инфляционных процессов в современных условиях сталкивается практически каждое предприятие. Специальные резервы по переоценке создаются с целью гарантии сохранения запасов во время инфляции, обеспечивающие предприятию уверенность при ослаблении его денежного состояния, связаны с изменением активов и создают гарантии по их сохранению (резерв под снижение стоимости материальных ценностей).

Таким образом, можно сделать вывод, что для того чтобы построить стабильную резервную систему, необходимо учитывать все существующие в финансово-хозяйственной и экономической деятельности риски.

В качестве частичного решения проблемы нехватки у отечественных организаций собственных средств мы предлагаем перенять опыт развитых стран в этой области. А именно – задействовать счет 85 национального типового плана счетов, на котором формировать **«Стабилизационный резерв»** с целью финансирования возможных расходов предприятия в условиях кризиса, поиска новых рынков сбыта.

Счет является пассивным и предназначен для накопления средств с целью финансирования возможных расходов предприятия в условиях кризиса. Использование резерва строго целевое, то есть за его счет списываются только те расходы, для покрытия которых он создавался. Использование начисленных резервов не по назначению не допускается. На каждую отчетную дату необходимо его пересматривать и при необходимости корректировать на данный момент времени (отчетную дату).

Источники формирования счета:

1. Чистая прибыль в части причитающейся для выплаты дивидендов акционерам. Эта часть может составлять как 100%, так и меньшую сумму. Размер выплат определяется решением совета директоров – Дебет 84 Кредит 85;
2. Остальная свободная прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия – Дебет 84 Кредит 85;
3. Дополнительные взносы учредителей без увеличения уставного фонда. Взносы могут вноситься как в денежной, так и в неденежной форме – Дебет 75 Кредит 85.

Расходование резерва:

1. На маркетинговые исследования – Дебет 85 Кредит 26, 44, ...;
2. Авансирование денег в кругооборот средств при устойчивой тенденции роста просроченной дебиторской задолженности – Дебет 85 Кредит 60, 76, ...

После выхода из кризиса неиспользуемые средства резерва могут направляются на:

1. Увеличение нераспределенной прибыли (покрытие убытков) – Дебет 85 Кредит 84;
2. Возврат акционерам – Дебет 85 Кредит 75.

Наконец, следует отметить, что, так как стабилизационный резерв создается на период кризиса, то предприятиям необходимо учитывать только среднесрочные цели. Резерв дает возможность для образования запасов денежных средств, которые необходимы организациям для покрытия непредвиденных расходов. Главной целью при создании данного резерва должен быть стимул к образованию стабильной ситуации на предприятии в условиях неустойчивой экономической среды.

Заключение. Главной целью любой коммерческой организации является получение прибыли в размере, необходимом для обеспечения нормального функционирования, включая инвестирование средств в активы и использование прибыли на цели потребления. Учредитель, предоставляя капитал, теряет возможность получения дохода от вложения имеющихся у него средств. Компенсацией должны стать будущие доходы.

Собственные финансовые ресурсы для каждого предприятия, вложенные или в свободном состоянии, являются той жизненно необходимой частью, без которой невозможна ни работа, ни дальнейшее существование предприятия. Имеющиеся в наличии собственные средства позволяют предприятию использовать их как по своему усмотрению, так и в отдельных случаях по законодательно установленным направлениям.

Рассматривая собственные источники финансирования, можно заметить, что:

1. За счет уставного капитала можно формировать ряд внеоборотных средств, то есть он должен всегда находиться в распоряжении организации. Его увеличение и уменьшение жестко закреплено законодательством. Как источник финансирования уставный капитал работает в двух случаях:

- при учреждении предприятия;
- при дополнительной эмиссии акций или привлечение дополнительных паев.

2. Резервный капитал сложно рассматривать как источник финансирования, так как направления его использования для отдельных организаций законодательно закреплены, для всех остальных – закрепляются учредительными документами. В основном, резервный капитал используется на покрытие непредвиденных убытков, потерь и выполнение своих обязательств, в случае, если их выполнение за счет других источников невозможно.

3. Нераспределенная прибыль, по всей видимости, является самым крупным и эффективным источником собственных средств на предприятии, которым оно может оперировать в своей хозяйственной деятельности. Однако ее размер также зависит от ряда внешних и внутренних факторов.

Подводя итоги, необходимо отметить важность планирования структуры и величины собственного капитала, тем более при создании филиалов иностранных банков на территории государств с высоким уровнем процентной ставки по реинвестициям, что обуславливает эффективность финансовой экспансии банковского сектора. При этом не стоит забывать, что разгулявшийся финансовый кризис влечет обострение коммерческих рисков и для организаций важно безболезненно сгладить их последствия. Такую возможность предоставляет создание «Стабилизационного резерва» на среднесрочный период.

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Ладутько, Н.И. Бухгалтерский учет / Н.И. Ладутько, П.Е. Борисевский: под общ. ред. Н.И. Ладутько – 4-е изд., перераб. и доп. – Мн.: ООО «ФУ Айнформ», 2004.
2. Бухгалтерский учет и анализ за рубежом: учебное пособие / Д.А. Панков. – 3-е изд. – М.: Новое знание, 2005. – 251 с. – (экономическое образование).
3. Михалкевич, А.П. Бухгалтерский учет на предприятиях зарубежных стран: учебное пособие. – Мн. ООО Мисанта, 1998. – 109 с.
4. Тэпман, Л.Н. Риски в экономике: Учебное пособие для вузов / Под ред. проф. В.А. Швандера. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 380 с.
5. Международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности: учебное пособие для вузов. Издание второе, перераб. и доп. / О.В. Рожнова. – М.: Издательство «Экзамен», 2003. – 256 с.
6. <http://www.allbest.ru/>

Материал поступил в редакцию 06.05.10

OLESHKEVICH N.N., NIKONIUK A.P. Management of capital structure of the commercial organisations in the conditions of crisis

Authors study concept, economic essence and functions of the capital of the enterprise, and also directs attention to formation of structure of sources of internal funds. The short characteristic of the organisation of an ownership capital of subjects of managing of the European countries is stated. The hands-on experience of the account of economic risks is considered at formation of sources of internal funds. Authors offer a variant of the organisation of an ownership capital of the enterprise which will allow to smooth without serious consequences consequences of commercial risks and to save solvency in the short-term period and to carry out search and realisation of alternative methods of profit earning.