

DOI: 10.26794/2587-5671-2022-26-6-156-165

УДК 330.13(045)

JEL C13, G12, G32, D24, L24

Финансовый инструментарий приравнивания отдельных категорий обязательств организации к собственным средствам

А.В. Щепотьев

ООО Консалтинговая группа «Новая Парадигма», Тула, Россия;
Тульский государственный университет, Тула, Россия

АННОТАЦИЯ

Осуществление финансово-аналитических процедур является важным этапом принятия соответствующих управленческих решений в хозяйственной деятельности. В ходе финансового анализа деятельности организации могут быть определены такие показатели, как уровень финансовой устойчивости, платежеспособность, ликвидность компании, ее рыночная стоимость и иные важные показатели, без знания которых затруднительно принять адекватные и эффективные управленческие решения. **Целью** исследования является определение финансового инструментария приравнивания отдельных категорий обязательств организации к собственным средствам в рамках проводимых финансово-аналитических процедур. Автор использовал такие **методы**, как контент-анализ источников, анализ, синтез, обобщение, научная абстракция, аналогия. Показано, что понятие «обязательство» с точки зрения различных направлений экономической науки (бухгалтерский учет, аудит, налогообложение, оценочная деятельность, финансовый анализ и т.д.) может иметь различные значения. Автор проанализировал ряд нормативно-правовых актов и практику применения переквалификации (приравнивания) обязательств к собственным средствам. В качестве возможности приравнивания обязательств автор рассматривает субординированные заемные средства; долгосрочные заемные средства и долгосрочную кредиторскую задолженность; минимальную нормативную кредиторскую задолженность, возникающую вследствие разрыва в сроках начисления и выплаты (устойчивые пассивы); заемную и кредиторскую задолженность перед аффилированными лицами; отдельные элементы доходов будущих периодов; отдельные элементы резервов предстоящих расходов и иные приравненные к собственным средствам обязательства. Сделан **вывод**, что отдельные пассивы, рассматриваемые бухгалтерской наукой и юриспруденцией как обязательства, с финансовой точки зрения (в определенных ситуациях, с учетом соответствующих целей и задач финансовых аналитических процедур) могут быть приравнены к собственным средствам организации.

Ключевые слова: обязательства; собственные средства; заемный капитал; банкротство; оценочная деятельность; мнимые обязательства

Для цитирования: Щепотьев А.В. Финансовый инструментарий приравнивания отдельных категорий обязательств организации к собственным средствам. *Финансы: теория и практика*. 2022;26(6):156-165. DOI: 10.26794/2587-5671-2022-26-6-156-165

Financial Methods for Equating with Some Categories of the Organization's Obligations to its Own Funds

A.V. Shchepot'ev

LLC Consulting group "New Paradigm"; Tula State University, Tula, Russia

ABSTRACT

The implementation of financial and analytical procedures is an important stage of making appropriate management decisions in the implementation of economic activities. During the financial analysis of the organization's activities can determine such indicators as the level of financial stability, solvency, liquidity of the company, its market value and other important indicators, without knowledge of which it is difficult to make adequate and effective management decisions. **The purpose of the study** is to determine the financial instruments of equating certain categories of an organization's liabilities to its own funds within the framework of financial

and analytical procedures. During the research, the author used such **methods** as content analysis of sources, analysis, synthesis, generalization, scientific abstraction, analogy. The author shows that the interpretation of the concept of “obligation” from the point of view of various areas of economic science (accounting, audit, taxation, valuation, financial analysis, etc.) can have different meanings. The author analyzed a number of normative legal acts and the practice of applying retraining (equating) obligations to own funds. As a possibility of equating obligations, the author considers subordinated borrowed funds; long-term borrowed funds and long-term accounts payable; minimum regulatory accounts payable arising as a result of a gap in the terms of accrual and payment (fixed liabilities); debt and accounts payable to affiliated entities; certain elements of deferred income; certain elements of reserves future expenses and other equated to own funds of obligations. **It is concluded** that individual liabilities, considered by accounting science and jurisprudence as liabilities, from a financial point of view (in certain situations, taking into account the relevant goals and objectives of financial analytical procedures), can be equated to the organization’s own funds.

Keywords: liabilities; own funds; borrowed capital; bankruptcy; valuation activities, imaginary liabilities

For citation: Shchepot'ev A.V. Financial methods for equating with some categories of the organization's obligations to its own funds. *Finance: Theory and Practice*. 2022;26(6):156-165. DOI: 10.26794/2587-5671-2022-26-6-156-165

ВВЕДЕНИЕ

В различных направлениях научных познаний встречаются ситуации, когда один и тот же термин имеет различные значения, а в некоторых ситуациях используют различные термины и понятия, определяющие одно и то же явление или событие. Данная статья посвящена анализу инструментария переквалификации с последующим приравниванием с финансовой точки зрения отдельных элементов обязательств организации к собственным средствам. Отдельные пассивы (в зависимости от целей проводимых финансовых аналитических процедур) могут быть определены как собственные средства или как заемный капитал (обязательства).

С финансовой точки зрения все пассивы организации делятся на две составные части:

- заемный капитал;
- собственный капитал (и приравненные к нему источники).

Заемный капитал формируется из различных категорий обязательств, которые с бухгалтерской точки зрения определяются исходя из принципов, определенных юридической наукой.

Юриспруденция определяет обязательство как обязанность субъекта (должника) «совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как-то: передать имущество, выполнить работу, оказать услугу, внести вклад в совместную деятельность, уплатить деньги и т. п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности»¹. Обязательствами также являются оценочные обязательства, а также

прочие пассивы, не относящиеся к собственным средствам организации².

В данной статье рассмотрены вопросы приравнивания обязательств с финансовой точки зрения к собственным средствам организации. Результаты исследований могут быть использованы в ходе проведения финансового анализа, финансовых аналитических процедур, в том числе в ходе оценки стоимости бизнеса. Справедливое и достоверное определение стоимости хозяйствующих субъектов является важным в ходе современных экономических отношений, способствует принятию грамотных управленческих решений и содействует развитию рынка капитала, в том числе и на международном уровне [1].

Целью исследования является совершенствование финансово-аналитических процедур посредством разработки и предложения к активному использованию инструментария приравнивания отдельных категорий обязательств организации к собственным средствам.

² Письмо Минфина России от 14.01.2015 № 07-01-06/188 (О порядке формирования организацией резервов сомнительных долгов, а также списания дебиторской задолженности, по которой срок исковой давности истек, других долгов, нереальных для взыскания); положение Банка России от 03.12.2015 № 508-П «Отраслевой стандарт бухгалтерского учета резервов — оценочных обязательств и условных обязательств некредитными финансовыми организациями» (зарегистрировано в Минюсте России 12.01.2016 № 40550); Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 37 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н); Федеральный стандарт бухгалтерского учета для организаций государственного сектора «Резервы. Раскрытие информации об условных обязательствах и условных активах», утвержден приказом Минфина России от 30.05.2018 № 124н (зарегистрирован в Минюсте России 29.06.2018 № 51491) и др.

¹ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ст. 307).

В рамках достижения поставленной цели исследования решены следующие задачи:

- исследовано понятие «обязательство» и ее производные экономические категории;
- проанализированы и обобщены основные возможные элементы трансформации (приравнивания) обязательств к собственным средствам организации;
- рассмотрены и описаны все основные категории обязательств, которые, с финансовой точки зрения, могут быть приравнены к собственным средствам организации;
- получены выводы о целесообразности использования (в зависимости от целей и задач производимых финансовых аналитических процедур) инструментария приравнивания отдельных категорий обязательств организации к собственным средствам.

Целесообразность внедрения инструментария приравнивания отдельных категорий обязательств организации к собственным средствам обусловлена тем, что существующие и активно используемые методики осуществления финансово-аналитических процедур (расчет чистых активов, определение признаков банкротства, оценка стоимости компании, анализ финансовой устойчивости организации с целью принятия решения о кредитовании, страховании или предоставлении лизинга и т.д.) описывают одни и те же финансовые подходы. По мнению автора, в зависимости от целей и задач осуществляемых финансовых процедур целесообразно использовать различные принципы финансового анализа. В частности, при определении размера чистых активов (или собственных средств) отдельных категорий хозяйствующих субъектов необходимо руководствоваться нормативно закрепленными законодательными актами, а при осуществлении оценки стоимости бизнеса целесообразно использовать сведения обо всех экономических выгодах и финансовых обязанностях, включая неформальные активы и неформальные обязательства. А в подобных финансовых процедурах (с целью оценки бизнеса или принятия экономически обоснованного управленческого решения) допустимо и целесообразно использовать более широкие границы финансовой науки, в том числе применять инструментарий, описанный в данном исследовании (приравнивание обязательств к собственным средствам).

Результаты данных исследований будут актуальны и в ходе проведения финансового анализа коммерческих и некоммерческих организаций [2]. Описанные в данном исследовании принципы

целесообразно также применять и в ходе финансового анализа банкротящихся или ликвидируемых субъектов, когда отдельные пассивы претерпевают существенные преобразования и трансформируются [3]. Отдельные выводы исследований могут быть использованы при определении залоговой стоимости акций или долей в уставном капитале обществ [4].

Вопросам финансовой устойчивости и достаточности собственных средств (с учетом нормативно-правовых норм и финансово-аналитических процедур) посвящено множество научных исследований [5–8].

ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКАЯ ЧАСТЬ

Термин «обязательство» широко используется в различных сферах экономической науки (бухгалтерский учет, управленческий учет, аудит, налогообложение, оценочная деятельность, финансовый анализ и т.д.), однако в зависимости от целей, задач и принципов осуществления тех или иных финансово-экономических процедур определение обязательств может иметь различные принципы [9].

Определение обязательств для целей бухгалтерского учета, аудита, налогообложения, а также в отдельных нормативно-правовых документах имеет четко определенный порядок³. Вместе с этим обязательства по правилам бухгалтерского учета различных систем учета [например, по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) и по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО)] будут иметь различные принципы определения.

А вот для отдельных финансовых процедур (осуществление финансового анализа деятельности организации, определение рыночной стоимости действующего бизнеса, построение управленческо-

³ Приказ Минфина России от 28.08.2014 № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» (зарегистрирован в Минюсте России 14.10.2014 № 34299); постановление Правительства РФ от 11.06.2018 № 673 «Об утверждении Правил расчета собственных средств застройщика, имеющего право на привлечение денежных средств граждан и юридических лиц для строительства (создания) многоквартирных домов на основании договора участия в долевом строительстве в соответствии с Федеральным законом «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации»; положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)» (зарегистрировано в Минюсте России 10.09.2018 № 52122).

го учета и т.д.) отдельные категории обязательств, являющиеся таковыми по правилам бухгалтерского учета и юриспруденции, могут быть приравнены (с финансовой точки зрения) к собственным средствам организации. Подобные обязательства (приравненные к собственным средствам) целесообразно, с точки зрения финансовых аналитических процедур, рассматривать как мнимые обязательства.

Мнимые обязательства организации — заемная, кредитная и иная кредиторская задолженность организации перед бюджетом, внебюджетными фондами, физическими и/или юридическими лицами, учтенная в бухгалтерском учете, отраженная в балансе организации и учитываемая при расчете чистых активов или собственных средств организации, но фактически отсутствующая в организации. Мнимые обязательства, отраженные в бухгалтерском учете, но не отвечающие критерию реальности, при определении стоимости компании подлежат исключению из состава обязательств. Приравненные к собственным средствам обязательства также, с финансовой точки зрения, являются мнимыми (неформальными) обязательствами организации [9].

Приравненные к собственным средствам обязательства — это обязательства, определяемые таковыми по нормам юриспруденции и правилам бухгалтерского учета, но приравненные к собственным средствам (собственному капиталу) организации с финансовой точки зрения при определении финансовой устойчивости, установлении стоимости действующего бизнеса, а также при осуществлении иных финансово-аналитических процедур.

Основой инструментария приравнивания отдельных категорий обязательств к собственным средствам является переквалификация обязательств в состав неформальных (в данном случае, мнимых) обязательств, исходя из экономической сути явлений, с учетом принципа приоритета содержания над формой.

Рассмотрим каждую категорию обязательств, которые, с финансовой точки зрения, могут быть приравнены к собственным средствам.

Субординированные заемные средства (вне зависимости от формы: кредиты, привлеченные депозиты, эмитированные облигации)

Действующим законодательством предусмотрено, что субординированные заемные средства могут привлекаться (и использоваться в качестве источников, приравненных к собственным средствам организации) лишь кредитными организациями, в том числе банковскими группами и страховыми

компаниями. При определенных условиях, с учетом установленных законодательством ограничений, субординированные заемные средства приравниваются к собственным средствам субъекта, осуществившего привлечение субординированных заемных средств вне зависимости от формы заимствования (кредиты, депозиты, облигации), хотя и имеют признаки заемных средств (принцип платности, срочности и возвратности). Порядок получения субординированных заемных средств, а также условия и ограничения приравнивания данных обязательств к собственным средствам подробно расписаны в действующем законодательстве, регулирующем банковскую и страховую деятельность⁴.

Законодательство о банкротстве также выделяет субординированные заемные средства, приравняя их (с точки зрения очередности гашения задолженности) к средствам собственников (участников, акционеров) банкротящегося субъекта⁵.

В качестве косвенного подтверждения данной мысли приведем аргумент, что законодательство о банкротстве предусматривает конвертацию обязательств по субординированным займам в акции (доли) в акционерном (уставном) капитале в отношении страховых и кредитных организаций⁶.

О наличии близости субординированных заемных обязательств с акциями, долями в обществах говорится и в научной литературе [10–12].

⁴ Закон РФ от 27.11.1992 № 4015–1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (ст. 4.3); Федеральный закон от 02.12.1990 № 395–1 «О банках и банковской деятельности» (ст. 25.1); положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)» (Зарегистрировано в Минюсте России 10.09.2018 № 52122); положение ЦБ РФ № 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций»; положение Банка России от 15.07.2020 № 729-П «О методике определения собственных средств (капитала) и обязательных нормативов, надбавок к нормативам достаточности капитала, числовых значениях обязательных нормативов и размерах (лимитах) открытых валютных позиций банковских групп» (Зарегистрировано в Минюсте России 07.10.2020 № 60292).

⁵ Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (п. 4. ст. 184.10 — в отношении страховых организаций; ст. 189.95 — в отношении кредитных организаций); «Методика установления требований кредиторов и ведения реестра требований кредиторов ликвидируемой кредитной организации» (утв. решением Правления ГК «Агентство по страхованию вкладов» от 07.09.2006, протокол № 54).

⁶ Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ст. 184.3–1 — в отношении страховых организаций; ст. 189.34 — в отношении кредитных организаций).

С экономической точки зрения субординированные заемные средства являются обязательствами, так как обладают всеми атрибутами кредитно-заемных средств: все кредитно-заемные средства привлекаются на принципах срочности, платности и возвратности. Однако действующие нормы российского законодательства при определенных условиях и ограничениях дают возможность квалифицировать данные заемные средства как собственные, приравнивая субординированные заемные средства к собственному капиталу кредитных и страховых организаций. Соответствующая практика (приравнивание субординированных заемных средств к собственным средствам) имеется и в других странах.

По мнению автора, с учетом принципа приравнивания субординированных заемных средств к собственным средствам в отношении кредитных и страховых организаций, данный инструментарий, для целей отдельных финансовых аналитических процедур, можно распространять не только на кредитные и страховые организации, но и на иные хозяйствующие субъекты.

Долгосрочные заемные средства и долгосрочная кредиторская задолженность

Отдельные ученые аргументированно рассматривают долгосрочную задолженность по иным принципам, нежели бухгалтерская наука. Долгосрочные обязательства (кредиты, расчеты по концессионным соглашениям, расчеты по лизинговым договорам) могут, с финансовой точки зрения, быть приравнены к собственным средствам организации [13].

Данная практика пришла в отечественную науку из зарубежного опыта финансового анализа. Мысль о том, что долгосрочные кредиты и займы приравниваются к источникам собственных средств, встречается и в нормативно-правовых документах⁷.

Минимальная нормативная кредиторская задолженность, возникающая вследствие разрыва в сроках начисления и выплаты

Отдельные исследователи используют такое понятие, как «устойчивый пассив», которое с финансовой точки зрения приравнивается к собственным средствам. Устойчивые пассивы постоянно находятся в обороте предприятия, используются

для финансирования его хозяйственной деятельности, но ему не принадлежат [14]. К устойчивым пассивам относятся и минимальная нормативная кредиторская задолженность, возникающая вследствие разрыва в сроках начисления, и текущие выплаты постоянного характера [к примеру: переходящая задолженность по заработной плате и отчислениям во внебюджетные фонды (в пенсионный фонд, фонд обязательного медицинского страхования, фонд социального страхования); текущая задолженность поставщикам по систематическим (ежемесячным) поставкам; текущая задолженность перед бюджетом по налогам], приравниваемая к собственным средствам [15–17].

И в нормативно-правовых документах встречается мысль о том, что устойчивая кредиторская задолженность приравнивается к собственным средствам хозяйствующего субъекта⁸.

Заемная и кредиторская задолженность перед аффилированными лицами

Современная научная мысль, нормативно-правовые источники и сложившаяся судебная практика (в частности, в делах о банкротстве) доказали разумность и обоснованность (в отдельных случаях) трансформации обязательств перед аффилированными (взаимозависимыми) лицами в экономический аналог собственных (и приравненных к ним) средств. В судебной практике сложилась тенденция, с учетом анализа обстоятельств дела, об исключении обязательств перед аффилированными лицами из реестра кредиторов должника, рассматривая и квалифицируя обязательства перед аффилированными лицами как обязанность владельца (акционера, участника) докапитализовать деятельность общества.

С экономической точки зрения собственные средства компании — это величина задолженности организации перед собственниками (владельцами) компании, т.е. стоимостная величина всех активов по рыночным ценам за вычетом всех обязательств перед третьими лицами, включая обязательства по выплате заработной платы, по налогам и сборам, перед поставщиками, заказчиками, задолженность по кредитно-заемным отношениям и прочим обязательствам [18]. С учетом данного экономического принципа, задолженность перед собственниками (и/или аффилированными лицами), с финансовой

⁷ Распоряжение ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.08.1994 № 31-р «Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» (п. 5.3).

⁸ «Типовая методика разработки техпромфинплана производственного объединения (комбината), предприятия» (одобрена постановлением Госплана СССР от 19.10.1977 № 125). М.: Экономика; 1979.

точки зрения, целесообразно рассматривать как источники финансирования, приравненные к собственным средствам.

Отдельные элементы доходов будущих периодов

Такой пассив, как доходы будущих периодов, может относиться и к собственным средствам, и к обязательствам. «Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества»⁹. Доходы будущих периодов, определенные в связи с получением государственной помощи и в связи с безвозмездно полученным имуществом, признаются собственными средствами организации (не являются обязательством с финансовой точки зрения), а иные доходы будущих периодов не являются элементом собственных средств и подлежат квалификации как обязательства общества.

По мнению автора, для целей финансовых аналитических процедур доходы будущих периодов необходимо квалифицировать как собственные (приравненные к ним) средства или обязательства, исходя из их экономической сути.

Несомненно, доходы будущих периодов, возникшие в бухгалтерском учете организации (соответственно, отраженные в бухгалтерской отчетности) при учете расчетов по взносам дольщиков при долевом строительстве целесообразно, с финансовой точки зрения, воспринимать как обязательства общества.

Доходы будущих периодов, возникающие у организации в виде суммы страховых возмещений, получаемые организациями на покрытие потерь и убытков от страховых случаев с основными средствами, а также средства, получаемые на условиях безвозвратности, вне зависимости от источника выплаты, с учетом экономической сути явления, целесообразно приравнивать к собственным средствам организации.

Отдельные элементы резервов предстоящих расходов

Оценочные обязательства (в части созданных резервов) в отдельных случаях могут рассматриваться как собственные средства организации. В отношении резервов подобная мысль фигурирует в Концептуальных основах финансовой от-

четности («резервы могут создаваться, если национальное налоговое законодательство предусматривает освобождение от налоговых обязательств или их уменьшение при отчислениях в такие резервы. Информация о наличии и размере таких юридических, нормативных и налоговых резервов может быть уместной при принятии решений пользователями финансовой информации. Отчисления в состав таких резервов являются перераспределением нераспределенной прибыли, а не расходами»)¹⁰.

Отдельные резервы, с финансовой точки зрения, не являются обязательствами и подлежат приравниванию к собственным средствам организации. Например, сформированные резервы на капитальный ремонт основных средств с точки зрения бухгалтерского учета являются оценочным обязательством, однако организация данный резерв будет использовать лишь в будущем. В случае определения рыночной стоимости действующего бизнеса в виде определения стоимости организации посредством оценочных процедур будет осуществлено определение рыночной стоимости основных средств на дату оценки в том техническом состоянии, в котором данные основные средства находятся в текущем (не отремонтированном состоянии). Таким образом, текущее [функционирующее, но не отремонтированное (на что сформирован резерв)] состояние основных средств уже учтено при оценке стоимости действующей компании, т.е. имеющийся резерв на капитальный ремонт основных средств, с экономической точки зрения, должен быть исключен из обязательств и приравнен к собственным средствам организации, так как не требует оттока ресурсов организации в текущий момент (на дату оценки). Соответственно, резерв на капитальный ремонт основных средств не является обязательством (с финансовой точки зрения). Определение стоимости недвижимости происходит с учетом существующих правил и норм [19]. И в ходе оценки уже определены все факторы, влияющие на стоимость имущества [20]. Сама оценка стоимости осуществляется с учетом фактического износа (всех видов износа) и не учитывает наличие (или отсутствие) созданного резерва для капитального ремонта. Когда придет время использования данного резерва, то израсходованные средства на капитальный ремонт основных средств за счет

⁹ Приказ Минфина России от 28.08.2014 № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» (зарегистрирован в Минюсте России 14.10.2014 № 34299).

¹⁰ Концептуальные основы финансовой отчетности (документ опубликован не был. Текст документа приведен в соответствии с публикацией на сайте. URL: <http://minfin.ru/> по состоянию на 29.01.2018).

созданного резерва увеличат стоимость основных средств (отремонтированные основные средства, при прочих равных условиях, стоят дороже, чем те же основные средства до ремонта). В данном случае резерв «перетечет» в увеличение стоимости активов и, условно говоря, не повлияет на изменение стоимости организации. Именно поэтому отдельные резервы (с учетом рассмотренного теоретического примера), по своей экономической сути, не являются обязательствами, т.е. являются мнимыми обязательствами и подлежат приравнению к собственным средствам организации. По аналогичному принципу и резерв на рекультивацию земель, с финансовой точки зрения, не должен включаться в обязательства, а подлежит учету в составе собственных средств.

Текущее состояние основных средств уже учтено при оценке стоимости действующей компании, т.е. резерв на капитальный ремонт основных средств, с экономической точки зрения, должен быть исключен из обязательств и приравнен к собственным средствам организации.

Мысль о том, что имеющиеся у организации резервы являются (с экономической точки зрения) перераспределением ранее полученной прибыли и не являются обязательствами, находит свое косвенное подтверждение, по мнению автора, в отношении банкротящихся субъектов (в процедуре конкурсного производства), так как все обязательства должника устанавливаются и утверждаются арбитражным судом, а отток денежных средств по сформированным в учете резервам не предусматривается действующим законодательством, регулирующим отношения в ходе банкротства.

Аналогичная позиция целесообразна и в ходе ликвидации организации. В отдельных случаях в ходе ликвидации общества срок использования резервов (дата возникновения необходимости гашения оценочных обязательств) может не наступить (предполагаемый срок использования резервов может быть существенно позже даты завершения ликвидации). В качестве подобного примера можно привести резерв производственных затрат по подготовительным работам в связи с сезонным характером производства (в следующем сезоне деятельность не планируется); резерв на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание (претензий по гарантийному ремонту и обслуживанию до завершения не предвидится или претензий будет существенно меньше, чем размер сформированного резерва). В подобных случаях резервы предстоящих расходов целесообразно определить как приравненные к собственным средствам.

Формирование резервов, порядок их создания, использования и сторнирования («обнуление» в связи с отсутствием потребности в полной мере или частично) регулируется не только (и не столько) нормативно-правовыми документами, но и внутренним документом хозяйствующего субъекта — учетной политикой [21].

Организация самостоятельно, с учетом собственных целей, осуществляет выбор одного из нескольких способов учетных процедур, предусмотренных действующим законодательством¹¹.

В любом случае при анализе оценочных обязательств необходимо рассматривать экономическую суть каждого анализируемого явления, учитывать цели и задачи финансовых аналитических процедур и определять те или иные пассивы в виде собственных средств или обязательств, исходя из их экономической природы.

Приведенный перечень обязательств (с бухгалтерской точки зрения), которые целесообразно приравнять к собственным средствам (с финансовой точки зрения, в рамках отдельных аналитических процедур) не является исчерпывающим. Автор показывает основные принципы соответствующих трансформационных процессов приравнения обязательств к собственным средствам (с финансовой точки зрения).

ВЫВОДЫ

С учетом изложенного, по итогам произведенного исследования, автор делает вывод, что отдельные пассивы, рассматриваемые бухгалтерской наукой и юриспруденцией как обязательства, с финансовой точки зрения (в определенных ситуациях, с учетом соответствующих целей и задач финансовых аналитических процедур) могут быть приравнены к собственным средствам организации.

Как видно из приведенных исследований, обязательства, приравненные, с финансовой точки зрения, к собственным средствам, могут состоять из следующих элементов:

- субординированные заемные средства (вне зависимости от формы: кредиты, привлеченные депозиты, эмитированные облигации);
- долгосрочные заемные средства и долгосрочная кредиторская задолженность;
- минимальная нормативная кредиторская задолженность, возникающая вследствие разрыва в сроках начисления и выплаты;

¹¹ Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008), утвержденное приказом Минфина России от 06.10.2008 № 106н.

- заемная и кредиторская задолженность перед аффилированными лицами;
- отдельные элементы доходов будущих периодов;
- отдельные элементы резервов предстоящих расходов;
- иные приравненные к собственным средствам обязательства.

С финансовой точки зрения все элементы обязательств необходимо рассматривать с учетом экономической сути каждого анализируемого явления, обязательно учитывать цели и задачи финансовых аналитических процедур и опреде-

лять те или иные пассивы в виде собственных средств или обязательств, исходя из их экономической природы.

Активное внедрение указанного инструментария приравнивания отдельных категорий обязательств организации к собственным средствам позволит более грамотно, адекватно и обоснованно определять границы финансово-аналитических процедур в зависимости от целей и задач последних. Использование данного инструментария будет способствовать развитию финансовой мысли в современных условиях развития и трансформации экономических отношений в сегодняшнем обществе.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Терехова Е.Ю. Проблемы и перспективы оценочной деятельности и оценочного образования в Российской Федерации. *Дополнительное профессиональное образование в стране и мире*. 2019;(6):37–40.
2. Сунгатуллина Л.Б., Мухаметзянова А.Р. Комплексная оценка деятельности экономического субъекта. *Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях*. 2020;(5):6–13.
3. Shchepot'ev A.V. Features of accounting and valuation of assets of bankrupt companies and companies being liquidated. *JARDCS: Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems*. 2020;12(02):505–510. DOI: 10.5373/JARDCS/V12SP2/SP20201098
4. Fedotova M.A., Tazikhina T.V., Nadezhkina Y.V., Raeva I.V. Problems of determining the cost of collateral in the conditions of implementation BASEL II, III in Russia. *Journal of Reviews on Global Economics*. 2018;7:662–667. DOI: 10.6000/1929–7092.2018.07.60
5. Щепотьев А.В. Нормативно-правовое регулирование экономической устойчивости кредитно-финансовых субъектов посредством установления минимального размера достаточности собственного капитала. *Банковское право*. 2021;(6):33–39. DOI: 10.18572/1812–3945–2021–6–33–39
6. Пупенцова С.В., Титов А.Б., Ливинцова М.Г. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия в условиях неопределенности и риска. *Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева*. 2020;2(1):210–218.
7. Карпова М.В., Рознина Н.В., Дуничева С.Г. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности организации. *Актуальные вопросы современной экономики*. 2021;(3):236–245. DOI: 10.34755/IROK.2021.68.47.099
8. Roznina N.V., Karpova M.V., Dunicheva S.G., Zakharova M.I., Ovchinnikova Yu.I., Lapina E.N. Assessment of the financial condition of agricultural organizations in the Kurgan Region, Russia. *International Transaction Journal of Engineering, Management, & Applied Sciences & Technologies*. 2020;11(14):11A14D. DOI: 10.14456/ITJEMAST.2020.271
9. Shchepot'ev A.V., Fedorova T.A. Taking informal liabilities into account when valuing a company. *Academy of Strategic Management Journal*. 2021;20(3). URL: <https://www.abacademies.org/articles/Taking-informal-liabilities-into-account-when-valuing-company-1939-6104-20-S-3-030.pdf>
10. Байбак В.В., Иванов О.М., Карапетов А.Г. и др. Заем, кредит, факторинг, вклад и счет: постатейный комментарий к статьям 807–860.15 Гражданского кодекса Российской Федерации. М.: М-Логос; 2019. 1282 с.
11. Бычков А. Субординированный депозит как инструмент повышения капитализации банков. *Банковское обозрение. Приложение «БанкНадзор»*. 2017;(2):68–71.
12. Терешко Т.Ю. Методика отражения финансовых обязательств. *МСФО и МСА в кредитной организации*. 2011;(1):74–85.
13. Терешко Т.Ю. Методика отражения финансовых обязательств. (продолжение). *МСФО и МСА в кредитной организации*. 2011;(2):65–81.
14. Полисюк Г.Б., Коноваленко И.Е. Анализ финансового результата деятельности ОАО «Партнер-проект». *Экономический анализ: теория и практика*. 2008;(21):17–23.
15. Копылова Е.К., Копылова Т.И. Особенности учета и нормативного регулирования источников формирования активов субъектов малого предпринимательства. *Международный бухгалтерский учет*. 2019;22(12):1343–1363. DOI: 10.24891/ia.22.12.1343

16. Грибов В.Д., Грузинов В.П., Кузьменко В.А. Экономика организации (предприятия). 6-е изд. М.: КноРус; 2012. 416 с.
17. Кришталь О.Я., Демчук О.В. Современные проблемы формирования оборотного капитала предприятия. *Символ науки: международный научный журнал*. 2017;1(3):82–84.
18. Секерин В.Д., Горохова А.Е. Экономика предприятия в схемах и таблицах. М.: Проспект; 2016. 160 с.
19. Щепотьев А.В. Особенности анализа и оценки заемных отношений с взаимозависимыми лицами. *Банковское право*. 2021;(3):32–38. DOI: 10.18572/1812–3945–2021–3–32–38
20. Neznamova A.A., Volkova M.A., Smagina O.S., Efimova O.V. Legal regulation of real estate appraisal services. *Opción*. 2019;35(19):2337–2365.
21. Mikheev G.V., Sekisov A.N., Gura D.A., Abazyan A.G., Kuznetsova O.A. Economic and marketing adaptation of business processes in the modern Russian real estate market. *Revista Inclusiones*. 2019;6(2):119–124. URL: <https://www.archivosrevistainclusiones.com/gallery/9%20vol%206%20num%202%202019abriljunioasiaeur opaasia19incl.pdf>
22. Prodanova N.A., Plaskova N.S., Popova L.V., Maslova I.A., Dmitrieva I.M., Kharakoz J.K., Sitnikova V.A. Corporate reporting of the future: On the path towards new through the analysis of today. *Eurasian Journal of Analytical Chemistry*. 2018;13(4):296–303. URL: <http://www.eurasianjournals.com/data-cms/articles/20210904040754pmEJAC04332.pdf>

REFERENCES

1. Terekhova E. Yu. Problems and prospects of appraisal activity and appraisal education in the Russian Federation. *Dopolnitel'noe professional'noe obrazovanie v strane i mire*. 2019;(6):37–40. (In Russ.).
2. Sungatullina L.B., Mukhametzyanova A.R. Comprehensive assessment of the activities of an economic entity. *Bukhgalterskii uchet v byudzhetnykh i nekommercheskikh organizatsiyakh = Accounting in Budgetary and Non-Profit Organizations*. 2020;(5):6–13. (In Russ.).
3. Shchepot'ev A.V. Features of accounting and valuation of assets of bankrupt companies and companies being liquidated. *JARDCS: Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems*. 2020;12(02):505–510. DOI: 10.5373/JARDCS/V12SP2/SP20201098
4. Fedotova M.A., Tazikhina T.V., Nadezhkina Y.V., Raeva I.V. Problems of determining the cost of collateral in the conditions of implementation BASEL II, III in Russia. *Journal of Reviews on Global Economics*. 2018;7:662–667. DOI: 10.6000/1929–7092.2018.07.60
5. Shchepot'ev A.V. The statutory regulation of the economic stability of credit and financial entities by the establishment of the minimum capital adequacy ratio. *Bankovskoe pravo = Banking Law*. 2021;(6):33–39. (In Russ.). DOI: 10.18572/1812–3945–2021–6–33–39
6. Pupentsova S.V., Titov A.B., Livintsova M.G. Evaluation of the enterprise investment attractiveness under uncertainty and risk. *Vestnik Volzhskogo universiteta im. V.N. Tatishcheva = Vestnik of Volzhsky University named after V.N. Tatischev*. 2020;2(1):210–218. (In Russ.).
7. Karpova M.V., Roznina N.V., Dunicheva S.G. Assessment of the financial stability and solvency of the organization. *Aktual'nye voprosy sovremennoi ekonomiki = Topical Issues of the Modern Economy*. 2021;(3):236–245. (In Russ.). DOI: 10.34755/IROK.2021.68.47.099
8. Roznina N.V., Karpova M.V., Dunicheva S.G., Zakharova M.I., Ovchinnikova Yu.I., Lapina E.N. Assessment of the financial condition of agricultural organizations in the Kurgan Region, Russia. *International Transaction Journal of Engineering, Management, & Applied Sciences & Technologies*. 2020;11(14):11A14D. DOI: 10.14456/ITJEMAST.2020.271
9. Shchepot'ev A.V., Fedorova T.A. Taking informal liabilities into account when valuing a company. *Academy of Strategic Management Journal*. 2021;20(3). URL: <https://www.abacademies.org/articles/Taking-informal-liabilities-into-account-when-valuing-company-1939–6104–20-S3–030.pdf>
10. Baibak V.V., Ivanov O.M., Karapetov A.G. et al. Loan, credit, factoring, contribution and account: article-by-article commentary on articles 807–860.15 of the Civil Code of the Russian Federation. Moscow: M–Logos; 2019. 1282 p. (In Russ.).
11. Bychkov A. Subordinated deposit as a tool to increase the capitalization of banks. *Bankovskoe obozrenie. Prilozhenie "BankNadzor"*. 2017;(2):68–71. (In Russ.).
12. Tereshko T. Yu. Methodology for recording financial liabilities. *MSFO i MSA v kreditnoi organizatsii*. 2011;(1):74–85. (In Russ.).

13. Tereshko T. Yu. Methodology for recording financial liabilities (cont.). *MSFO i MSA v kreditnoi organizatsii*. 2011;(2):65–81. (In Russ.).
14. Polisyuk G. B., Konovalenko I. E. Analysis of the financial result of the activities of OJSC “Partner-Project”. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika = Economic Analysis: Theory and Practice*. 2008;(21):17–23. (In Russ.).
15. Kopylova E. K., Kopylova T. I. Small business asset formation sources: Accounting and regulatory considerations. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*. 2019;22(12):1343–1363. (In Russ.). DOI: 10.24891/ia.22.12.1343
16. Gribov V. D., Gruzinov V. P., Kuz'menko V. A. Economics of the organization (enterprise). 6th ed. Moscow: KnoRus; 2012. 416 p. (In Russ.).
17. Krishtal' O. Ya., Demchuk O. V. Modern problems of forming the working capital of an enterprise. *Simvol nauki: mezhdunarodnyi nauchnyi zhurnal = Symbol of Science: International Scientific Journal*. 2017;1(3):82–84. (In Russ.).
18. Sekerin V. D., Gorokhova A. E. Enterprise economics in charts and tables. Moscow: Prospekt; 2016. 160 p. (In Russ.).
19. Shchepot'ev A. V. Peculiarities of the analysis and evaluation of loan relationships with related persons. *Bankovskoe pravo = Banking Law*. 2021;(3):32–38. (In Russ.).
20. Neznamova A. A., Volkova M. A., Smagina O. S., Efimova O. V. Legal regulation of real estate appraisal services. *Opción*. 2019;35(19):2337–2365.
21. Mikheev G. V., Sekisov A. N., Gura D. A., Abazyan A. G., Kuznetsova O. A. Economic and marketing adaptation of business processes in the modern Russian real estate market. *Revista Inclusiones*. 2019;6(2):119–124. URL: <https://www.archivosrevistainclusiones.com/gallery/9%20vol%206%20num%202%202019abriljunioasiaeur opaasia19incl.pdf>
22. Prodanova N. A., Plaskova N. S., Popova L. V., Maslova I. A., Dmitrieva I. M., Kharakoz J. K., Sitnikova V. A. Corporate reporting of the future: On the path towards new through the analysis of today. *Eurasian Journal of Analytical Chemistry*. 2018;13(4):296–303. URL: <http://www.eurasianjournals.com/data-cms/articles/20210904040754pmEJAC 04332.pdf>

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ / ABOUT THE AUTHOR



Александр Викторович Щепотьев — кандидат экономических наук, доцент, генеральный директор, ООО Консалтинговая группа «Новая Парадигма», Тула, Россия; доцент кафедры финансов и менеджмента, Тульский государственный университет, Тула, Россия
Alexander V. Shchepot'ev — Cand. Sci. (Econ.), General Director of LLC Consulting group “New Paradigm”; Assoc. Prof., Department of Finance and Management, Tula State University, Tula, Russia
<https://orcid.org/0000-0003-3451-2947>
shepotevsv@mail.ru

*Конфликт интересов: автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.
 Conflicts of Interest Statement: The author has no conflicts of interest to declare.*

Статья поступила в редакцию 12.01.2022; после рецензирования 26.01.2022; принята к публикации 27.05.2022.

Автор прочитал и одобрил окончательный вариант рукописи.

The article was submitted on 12.01.2022; revised on 26.01.2022 and accepted for publication on 27.05.2022.

The author read and approved the final version of the manuscript.