

ИНСТРУМЕНТАРИЙ ОЦЕНКИ НАЛОГОВОГО ПОТЕНЦИАЛА КРУПНЕЙШЕГО НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКА

© 2010

А.С. Каратаев, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Налоги и налогообложение»
Сургутский государственный университет Ханты-Мансийского
автономного округа-Югры, Сургут (Россия)

Ключевые слова: налоговый потенциал; методы оценки; налоговая база

Аннотация: предложена методология оценки налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика и определен ее методический инструментарий.

Оценка (estimate) трактуется как "... результат определения и анализа качественных и количественных характеристик управляемого объекта, а также процесса управления производственно-хозяйственной деятельностью.

В современной экономической литературе можно встретить разные подходы к определению категории "оценка", в частности, как определение цены какого-либо объекта; как соотношение какого-либо объекта с принятым критерием, нормой, эталоном и др. Разные науки (бухгалтерский учет, статистика, математика, эконометрия и др.) имеют богатый арсенал методов и способов оценки. Например, можно отметить количественное определение параметров моделей с помощью статистических операций над данными, что достигается использованием различных формул, выполняющих роль оценочных функций. Эти формулы преобразуют результаты наблюдений в оценки конкретных параметров.

Под оценкой налогового потенциала следует понимать совокупный объем финансовых ресурсов, которые могут быть мобилизованы через действующую систему налогообложения в действующем правовом поле посредством реализации избранной для хозяйственного комплекса (территории, отрасли, организации и т.д.) налоговой политики. Оценка налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика важна с одной стороны для определения финансовых возможностей реализации поставленных государственных задач, а с другой стороны – для выбора умной государственной политики, направленной на наращивание налогового потенциала крупнейших налогоплательщиков.

Методы оценки налогового потенциала в научной литературе описаны применительно к региону (Табл. 1).

Использование существующих методик оценки налогового потенциала региона применительно к налоговому потенциалу крупнейшего налогоплательщика целесообразно рассматривать как часть процедуры анализа ретроспективной, текущей и перспективной экономической информации, а также финансовой устойчивости организации. Стабильный рост налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика базируется на увеличении налоговой базы и снижении уровня задолженности (недоимки) по видам налогов.

Оценка налогового потенциала осуществляется в системе налогового планирования, которая построена преимущественно на основе показателей исполнения, либо

отклонения фактически полученных значений бюджета от ожидаемых, наличия фактов переутверждения показателей. По нашему мнению оценка на уровне государства должна представлять собой самостоятельную отрасль научной деятельности в области налогового планирования и анализа. Этого можно достичь путем систематизации накопленных знаний и практического опыта в области оценочной деятельности. Методология оценки налогового потенциала на уровне государства должна базироваться на совокупности логики оценки, основных принципов, методов, системы показателей, действий необходимых для достижения поставленных целей.

Поскольку налоговый потенциал крупнейшего налогоплательщика¹ характеризует его финансовые возможности по воспроизводству налоговых поступлений в бюджетную систему, рассчитанных по налоговой базе, по нашему мнению, метод его оценки должен базироваться на оценке и анализе структуры налоговых баз. Произведенные расчеты показывают, что аддитивный метод позволяет учитывать специфические особенности формирования налоговых баз по каждому налогу, и поэтому является наиболее точным для комплексной оценки совокупной налоговой базы крупнейшего налогоплательщика.

Согласно разработанной концепции, налоговый потенциал крупнейшего налогоплательщика может быть формализован как налогооблагаемая стоимость капитала. Следовательно, его оценка должна проводиться с использованием классических методов оценки бизнеса: доходного, затратного, сравнения. Изложенный подход может быть актуализирован с учетом изменений в бухгалтерской отчетности. В частности, показатель прибыли до налогообложения в настоящее время раскрывается в отчетности уже с учетом расходов на потребление. Кроме того, нуждается в уточнении расчет налогового экономии в связи с изменениями налогового законодательства.

Еще одним элементом расчетов может стать оценка привлечения заемного капитала с использованием лизинговых схем, что весьма актуально для исследуемых организаций.

Предлагаемая методология оценки налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика в системе государственного управления налогообложением представлена на рисунке 1. Развивая комплексный подход к оценке налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика, следует определить методический инструментарий оценки, показатели и зависимости. Способы, определения показателей (налоговых баз, ставок и др.) регулируются налоговым законодательством РФ, а их зависимости описаны в литературе по финансовому анализу []. Они

¹ На конец 2005 г. на учете в межрегиональных налоговых инспекциях состояло более 500 организаций. Доля крупнейших налогоплательщиков в общем объеме начислений по федеральным налогам и сборам составляет 77 процентов. Крупнейшие налогоплательщики, состоящие на налоговом учете в межрегиональных инспекциях, обеспечили 46 процентов от начислений. И. Михайлова "Российская Бизнес-газета" №606 от 5 июня 2007 г.

Таблица 1. Характеристика методов оценки налогового потенциала [, с. 13]

Метод	Достоинства метода	Недостатки метода
1. Методы оценки с использованием показателей экономического дохода		
Оценка на основании показателя среднедушевых доходов населения.	Информационная база для расчетов является доступной.	Не позволяет учитывать незначительные доходы региональных бюджетов.
Оценка на основании валового регионального продукта.	Учитывает доходы резидентов и нерезидентов.	Объем ВРП не учитывает неравенство баз (структуру производства) и ставок налогообложения в различных регионах.
2. Методы оценки на основе построения репрезентативной системы налоговых показателей		
Репрезентативная система налоговых показателей.	Может использоваться для определения налогового потенциала с учетом реальных возможностей и существующей практики формирования налоговых баз.	Высокая трудоемкость.
Метод корреляционно-регрессионного анализа.	Небольшая трудоемкость, значительная объективность. Позволяет выявить факторную зависимость фактических поступлений и налоговых баз.	Выбор показателей для расчета неоднозначен, что усложняет его применение на региональном уровне.
3. Методы оценки на основе данных форм налоговой отчетности и корректировки сумм фактически собранных налогов		
Расчет, опирающийся на аддитивное свойство налогового потенциала.	Разграничение расчета по видам налогов позволяет получить достаточно точный результат. Определение коэффициента собираемости увеличивает достоверность данных.	Информационной базой служат данные ретроспективного периода, не учитывается текущее и перспективное состояние налоговой базы.
Упрощенный метод.	Доступность данных, простота их сбора.	Ограниченность расчетов за счет небольшого количества используемых параметров.
Плановый метод.	Высокая степень достоверности.	Не используется информация о налоговой базе.
Метод оценки на основе корректировки суммы фактически собранных в регионе платежей в базовом году.	Простота сбора данных, их доступность.	Низкая достоверность результатов.
4. Метод оценки с использованием индекса налогового потенциала (ИНП)		
Оценка с использованием ИНП	Высокая степень достоверности.	Требуется большой объем ретроспективной информации
Метод совокупных налоговых ресурсов	Более точное отражение фактического объема налоговых ресурсов.	

составляют основу методик оценки отдельных элементов налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика. Основным методическим инструментом оценки налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика следует признать методики оценки налоговой базы по каждому налогу. На макроуровне применяется несколько методик оценки налогового потенциала: оценка репрезентативной налоговой системы (ставки); оценка методом корреляционно-регрессионного анализа; оценка валовых налоговых ресурсов, рассчитанных на основе среднедушевых доходов и другие.

В налоговом планировании и прогнозировании на макроуровне широко используются методики оценки налоговых поступлений в контексте оценки налогового потенциала территорий. В основе методик лежат подходы к прогнозированию доходов при составлении среднесрочных и краткосрочных налоговых прогнозов (экстраполяция, когда прогноз различных элементов доходов осуществляется по их ретроспективным временным рядам, и моделирование, предполагающее представление значений доходов в виде зависимости от составляющих его факторов).

По нашему мнению наиболее перспективным методическим обеспечением оценки налоговых поступлений являются методики, согласно которым прогнозные значения дохода могут быть рассчитано как:

$$TI_{xy} = TI_{(x-1)y} \times RI_{xy} \times TR_{xy} \times \frac{S_{xy}}{TR_{(x-1)y} \times S_{(x-1)y}} \times F_{xy} + C_{xy}$$

$TI_{(x-1)y}$ – значение величины налогового поступления по соответствующему налогу (y) за предшествующий прогнозируемому период (x-1);

RI_{xy} - темп роста соответствующего макроэкономического показателя;

S_{xy} - ставка по соответствующему налогу (y) на прогнозируемый период (x);

TR_{xy} - норматив отчисления налога в консолидированный бюджет по соответствующему налогу (y) в прогнозируемый период (x);

F_{xy} – корректировочный коэффициент, учитывающий происходящее внутри прогнозируемого периода (x) изменение базы по соответствующему налогу (y) и отражающий изменения степени мобилизации налога;

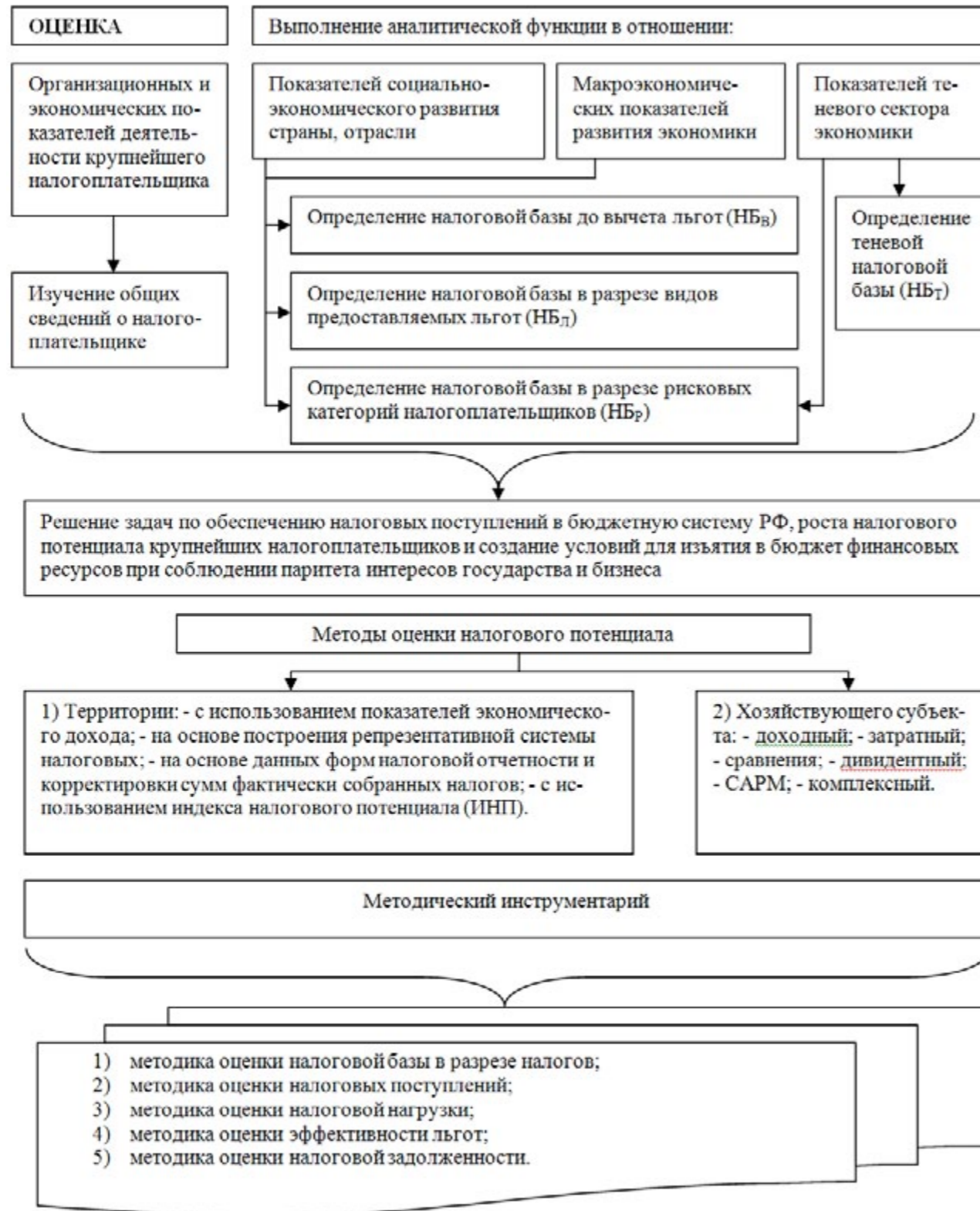


Рис. 1. Методология оценки налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика на уровне государства.

S_{xy} - показатель изменения налогового дохода в абсолютном выражении по соответствующему налогу (y) в прогнозируемом периоде (x), учитывающий предоставление дополнительных льгот [с. 25-26].

Таким образом, оценочное значение налогового поступления по конкретному налогу рассчитывается на основе прогнозных и ретроспективных значений. Макроэкономи-

ческий показатель, влияющий на налоговую базу, выбирается в зависимости от оценки конкретного налога.

Методики оценки налоговой базы по каждому налогу применяются в основном для целей налогового планирования на уровне организации.

Направлением оценки в налогообложении, получившим наибольшее распространение, является оценка налоговой

нагрузки. Количественная оценка налогового потенциала может быть дана как в абсолютном выражении, так и в виде индексов, характеризующих отношение налогового потенциала данного экономического субъекта к среднему показателю по отрасли, стране и т.п. Отметим также двойственную природу оценки налогового потенциала – с одной стороны, она направлена на определение объема финансовых ресурсов, которые могут трансформироваться в поток налоговых платежей, а с другой стороны, она предполагает выявление предельно допустимой налоговой нагрузки для субъектов налоговых отношений. Другими словами, налоговый потенциал, так или иначе, корреспондируется с налоговым бременем.

Среди экономистов нет единого мнения по поводу принимаемых к расчету показателей при определении налоговой нагрузки на предприятие. Источники уплаты налогов различны: издержки производства, финансовые результаты, прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты всех обязательных платежей. Если для расчета использовать прибыль предприятия, то сумма начисленных (или уплаченных) в бюджет налогов может оказаться больше суммы прибыли. Выручка от реализации также не может служить достоверным показателем дохода предприятия, так как часть ее должна пойти на возмещение материальных ресурсов, использованных в производстве. По нашему мнению, в качестве базы для расчета налоговой нагрузки следует использовать показатель добавленной стоимости. Он позволяет получить сопоставимые данные о налоговой нагрузке разных предприятий и отраслей. Для определения показателя налоговой нагрузки существует множество методик [с. 291-293].

Факторный анализ по результатам международных сопоставлений уровня налоговой нагрузки в странах ОЭСР и Российской Федерации показал, что с учетом значений факторов, характеризующих уровень экономического развития в странах ОЭСР, и зависимости налоговой нагрузки от этих факторов, теоретическое значение налоговой нагрузки составляет от 28,2% ВВП до 29,3% ВВП (в зависимости от применяемой методологии). Такой результат факторного анализа означает, что фактический уровень налоговой нагрузки в Российской Федерации превышает тот уровень, который сложился бы в стране в существующих условиях с учетом взаимосвязей между уровнем экономического развития и уровнем налоговой нагрузки в странах ОЭСР.

Вместе с тем, поскольку доходы бюджетной системы Российской Федерации в значительной степени зависят от объема экспорта сырьевых товаров, налоговая нагрузка на экономику включает в себя значительную конъюнктурную составляющую, обусловленную динамикой мировых цен на энергоносители и вкладом прочих факторов (в том числе, государственной политики, настроения инвесторов и населения и т.д.).

Отдельным блоком оценки налогового потенциала выступает оценка льготированной налоговой базы (оценка эффективности налоговых льгот) и оценка задолженности по налогам. Для этих целей важную роль играют следующие методические аспекты налогового потенциала крупнейшего налогоплательщика. Его можно рассматривать:

1. С точки зрения объема налоговых платежей и их доли в результирующем показателе (налоговая нагрузка);

2. С точки зрения объема налоговых платежей и их доли в доходах бюджета территорий, где крупнейший налогоплательщик ведет деятельность (часть налогового потенциала территории);

3. С точки зрения объемов и доли налоговых поступлений в бюджеты всех уровней бюджетной системы с учетом

отраслевых особенностей деятельности крупнейшего налогоплательщика (часть налогового потенциала отдельной отрасли).

Первый аспект позволяет оценить величину льготированной налоговой базы и сумму налоговых платежей, остающуюся в распоряжении налогоплательщика в результате применения льготы. Рассматривая налоговый потенциал крупнейшего налогоплательщика как часть налогового потенциала территории необходимо отметить, что при использовании льгот, предоставленных федеральным законодательством, все регионы находятся в равном положении. По ряду налогов региональные и местные органы власти имеют право устанавливать дополнительные льготы в пределах своих бюджетов, а также устанавливать иные ставки в пределах, установленных федеральным законодательством. Следовательно, при одинаковых положениях налогового законодательства суммы налогов по регионам будут различаться за счет таких элементов налога, как льготы и ставки. Отношение исследователей к данной проблеме неоднозначно. Одни считают, что для более точного анализа и создания равных условий всем регионам показатель регионального потенциала рассчитывается без учета региональных и местных льгот и пониженных ставок, то есть исходя из базовых условий налогового законодательства. В этом случае возникает несоответствие между предполагаемыми поступлениями и фактическими. Мы разделяем мнение ученых, что не следует игнорировать право субъектов Российской Федерации на реализацию налоговой компетенции, поэтому фактические поступления в бюджет с учетом использованных льгот и ставок являются реальной базой для оценки налогового потенциала.

Несколько иные подходы применяются к оценке такого элемента налогового потенциала, как задолженность по налогам. Она формируется из начисленных, но не поступивших в бюджет налогов, и поэтому данный показатель полностью является составной частью налогового потенциала. Методики оценки задолженности основаны на сравнении структуры и динамики налоговых поступлений по конкретным налогам.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бланк И.А. Финансовый анализ деятельности предприятия / И.А. Бланк
2. Васильева М.В. Система налогового прогнозирования и планирования на основе интеграции учетных и аналитических процедур макро и микроуровня. Автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук. – Орел, 2010, - 48 с.
3. Налоговая политика: теория и практика: учебник для магистров, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «мировая экономика», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / И.А. Майбуров и др. под ред И.А. Майбурова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 519 с.
4. Основные направления налоговой политики российской федерации на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 годов. Режим доступа: http://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2010/05/ONNP_20100526_odobr.doc, дата обращения 04.10.2010 г.
5. Рощупкина В.В. Совершенствование методики оценки налогового потенциала региона. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Ставрополь, 2007. – 24 с.
6. Ханафеев Ф.Ф. Аналитическое обеспечение управления налоговым потенциалом региона: теория и методология: монография. – М.: Издательство «Проспект», 2008. – 232 с.

THE LARGEST TAX PAYER'S INSTRUMENTATION OF CALCULATING TAXABLE CAPACITY'S VALUES

© 2010

A.S. Karataev, candidate of economical sciences,
associate professor of the chair "Taxes and taxation"

State Educational Institution of Higher Professional Education «Surgut State University of Khanty-Mansiysk Autonomous District Yugra», Surgut (Russia)

Keywords: taxable capacity; costing methods; tax basis.

Annotation: the calculating methodology of the largest tax payer's taxable capacity is offered and its instrumentation is determined.

УДК 657.6

НЕКОТИРУЕМЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ: РАССЧИТЫВАЕМ СУММУ РЕЗЕРВА

© 2010

Ю.В. Климова, аспирант

Кубанский государственный университет, Краснодар, Россия

Ключевые слова: финансовые вложения; резерв под обесценение; убыток от обесценения; дисконтированная стоимость

Аннотация: с возрастанием роли одного из фундаментальных принципов бухгалтерского учета – принципа осмотрительности – проблема образования оценочных резервов становится все более актуальной. В настоящей статье рассмотрены условия признания обесценения финансовых вложений, а также предложены методики определения расчетной стоимости долевых финансовых вложений, рыночная стоимость которых не определяется, для целей расчета резерва под обесценение.

В условиях нестабильной экономической среды возрастает роль одного из фундаментальных принципов бухгалтерского учета – принципа осмотрительности.

Примером применения в бухгалтерском учете принципа осмотрительности можно назвать метод оценки активов по наименьшей стоимости: они учитываются по себестоимости в том случае, когда рыночная цена выше себестоимости¹. На практике реализация принципа осмотрительности находит отражение в применении метода резервирования.

Среди нормативных документов, прямо или косвенно регламентирующих необходимость создания оценочных резервов следует отметить ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации» и ПБУ 21/2008 «Изменения оценочных значений».

ПБУ 1/2008 определяет требование осмотрительности как большую готовность к признанию в бухгалтерском учете расходов и обязательств, чем возможных доходов и активов². Так, в результате резервирования стоимость соответствующего актива в бухгалтерской отчетности организации корректируется на величину возможного убытка от произошедшего в отчетном периоде снижения его стоимости. В бухгалтерском балансе стоимость таких активов будет раскрываться в нетто-оценке за вычетом образованного резерва, т.е. отражаться с

учетом влияния экономических условий, не допуская завышения стоимости актива.

ПБУ 21/2008, в свою очередь, устанавливает правила признания и раскрытия в бухгалтерской отчетности организаций информации об изменениях оценочных значений. Изменение оценочного значения определено как корректировка стоимости актива (обязательства), обусловленная появлением новой информации, которая производится исходя из оценки существующего положения дел в организации, ожидаемых будущих выгод и обязательств и не является исправлением ошибки в бухгалтерской отчетности³. Примером изменения оценочного значения, отражаемого путем включения в доходы или расходы периода, в котором произошло изменение, может послужить образование оценочных резервов организации.

В данной статье освещена проблема образования резерва под обесценение финансовых вложений, рыночная стоимость которых не определяется, а также предложены методики определения расчетной стоимости долевых финансовых вложений для целей создания резерва под обесценения.

Создание резерва под обесценение финансовых вложений регламентируется ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений». В соответствии с ПБУ 19/02, проверка на обесценение финансовых вложений производится не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения. Организация имеет право производить указанную проверку на отчетные даты промежуточной бухгалтерской отчетности, и организацией должно быть обеспечено подтверждение результатов указанной проверки⁴.

¹ Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 592 с.: ил.

² ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации».

³ ПБУ 21/2008 «Изменение оценочных значений».

⁴ ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

Практика хозяйственной деятельности показывает, что проверка на обесценение подлежат финансовые вложения, в отношении которых имеют место следующие обстоятельства:

появление у организации - эмитента ценных бумаг, имеющих в собственности у организации, либо у ее должника по договору займа признаков банкротства либо объявление его банкротом;

неблагоприятные изменения в кредитном рейтинге / платежном статусе эмитента либо его должника;

наличие доступной информации о фактах нарушения эмитентом заключенных договоров (факты неплатежей и пр.);

наличие доступной информации о значительных финансовых затруднениях, испытываемых либо эмитентом, либо его должником;

наличие информации о планируемой реорганизации эмитента в связи с его финансовыми затруднениями;

существенное ухудшение показателей платежеспособности / ликвидности эмитента по состоянию на отчетную дату;

совершение на рынке ценных бумаг значительного количества сделок с аналогичными ценными бумагами по цене существенно ниже их учетной стоимости;

исчезновение активного рынка ценных бумаг эмитента (если это связано с финансовыми затруднениями эмитента);

неблагоприятные изменения отраслевой конъюнктуры, которые могут иметь существенные последствия для эмитента;

существенные изменения в технической, рыночной, экономической, юридической сфере, которые могут иметь негативные последствия для эмитента;

отсутствие или существенное снижение поступлений от финансовых вложений в виде процентов или дивидендов при высокой вероятности дальнейшего уменьшения этих поступлений в будущем;

иные обстоятельства, свидетельствующие об обесценении финансовых вложений.

При принятии решения о необходимости обесценения финансовых вложений описанные выше обстоятельства целесообразно рассматривать в совокупности.

В ПБУ 19/02 определено, что в случае возникновения ситуации, в которой может произойти обесценение финансовых вложений, организация должна осуществить проверку наличия условий устойчивого снижения стоимости финансовых вложений. Для выявления факта обесценения финансовых вложений определяется расчетная стоимость финансовых вложений – как разница между учетной стоимостью финансовых вложений и величиной снижения стоимости финансовых вложений. Факт обесценения финансовых вложений имеет место, если одновременно выполняются следующие условия:

расчетная стоимость финансовых вложений на дату проведения последней и предпоследней проверки на обесценение существенно ниже учетной стоимости финансовых вложений;

за отчетный период расчетная стоимость финансовых вложений существенно изменялась исключительно в направлении ее уменьшения;

отсутствуют какие-либо свидетельства того, что в будущем расчетная стоимость финансовых вложений существенно повысится.

⁵ ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

⁶ Положение о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию. Утверждено Приказом ФСФР РФ от 15 июня 2005 г. N 05-21/пз-н.

⁷ МСБУ 39 (IAS) «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В случае, если проверка на обесценение подтверждает устойчивое существенное снижение стоимости инвестиций, организация образует резерв под обесценение финансовых вложений на величину разницы между учетной стоимостью и расчетной стоимостью таких финансовых вложений⁵.

Несмотря на закрепленное в ПБУ 19/02 требование о проверке финансовых вложений на предмет их возможного обесценения и, как следствие, в случае выявления снижения стоимости, необходимости создания резерва под обесценение финансовых вложений, в нормативных документах по бухгалтерскому учету не раскрывается методика определения расчетной стоимости финансовых вложений. Поскольку подобный расчет производится в условиях неопределенности, полученный результат будет всегда лишь оценочным, приблизительным значением.

Рассмотрим возможные методики определения расчетной стоимости долевых финансовых вложений (паев и акций), по которым не определяется текущая рыночная стоимость.

В отношении паев порядок определения расчетной стоимости регламентирован Положением о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию, утвержденным Приказом ФСФР РФ от 15 июня 2005 г. № 05-21/пз-н⁶.

В соответствии с указанным документом, расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда определяется путем деления стоимости чистых активов фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев этого паевого инвестиционного фонда на момент определения расчетной стоимости.

В отношении определения расчетной стоимости акций, не имеющих рыночных котировок, возможно применение аналогичного подхода, руководствуясь Порядком оценки чистой стоимости активов, утвержденным Приказом Минфина России и ФКЦБ России от 29 января 2003 г. № 10н/03-6/пз. При этом стоимость чистых активов акционерного общества определяется путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету. Для оценки стоимости чистых активов акционерного общества составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

В состав активов, принимаемых к расчету, включаются⁷: внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса

оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса, за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются: долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства; краткосрочные обязательства по займам и кредитам; кредиторская задолженность; задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;

резервы предстоящих расходов;

прочие краткосрочные обязательства.

Оценка стоимости чистых активов производится акционерным обществом ежеквартально и в конце года на соот-