

УПРАВЛЕНИЕ СОБСТВЕННЫМИ ИСТОЧНИКАМИ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ В ОРГАНИЗАЦИЯХ АПК

О. ДЕДОВА, кандидат экономических наук, доцент,
Ю. ДВОРЕЦКАЯ, кандидат экономических наук, доцент
А. МЕЛЬГУЙ, кандидат экономических наук, доцент,
 ФГБОУ ВО «Брянский государственный университет имени академика
 И.Г. Петровского», г. Брянск, Россия.

***АННОТАЦИЯ.** Собственные источники финансирования предприятий представлены капиталом и резервами, созданными при внесении вкладов в уставный капитал, его увеличением, проведением отдельных операций по доведению стоимости собственных основных фондов до текущей рыночной и т.д., что создает добавочный капитал хозяйствующего субъекта. Наиболее привлекательной составляющей в структуре собственных средств является нераспределенная прибыль организаций после платежей в бюджет и удержания дивидендов, которая позволяет пополнять резервы или финансировать капитальные вложения, операционные затраты. На ее размер оказывают влияние не только общепринятые показатели - состав и структура доходов и расходов, - но и политика организаций в части использования налоговых маневров по увеличению признаваемых в налогообложении затрат, направлению части рассчитанной суммы налога на прибыль на долгосрочные инвестиции. Поскольку для сельскохозяйственных организаций наиболее характерно наличие в составе собственных источников финансирования уставного и добавочного капитала, а также чистой прибыли, то актуальным является изучение факторов образования собственных средств для понимания возможностей качественного управления ими и потенциального пополнения на нужды предприятия.*

***КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА:** собственные источники, финансирование, капитальные вложения, инвестиционный налоговый вычет, налог на прибыль организаций.*

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ:

- для управления собственными источниками финансирования необходимо изучение их состава и структуры, выявления причин образования и пополнения, возможности использования для оплаты капитальных вложений;

- не в последнюю очередь следует учитывать реальность пополнения собственных источников за счет условных накопительных фондов в виде начисления амортизации пропорционально периоду эксплуатации внеоборотных активов или в полной их стоимости на момент ввода в работу;

- для обеспечения максимума наиболее мобильного источника - чистой прибыли - удобно применение отдельных налоговых льгот в отношении приобретения или создания основных средств и нематериальных активов, которые позволят не платить налоги на прибыль (доход) или платить в меньшем размере.

***Введение.** Сельскохозяйственным организациям в современных условиях применения политики импортозамещения отводится все большее внимание. Государство заинтересовано в преодолении отставания предприятий аграрной отрасли нашей страны до полноценных конкурентоспособных участников рынка сельскохозяйственной продукции. Немало сказано о том, что у производителей сферы АПК, элементарно не хватало законодательных полномочий и финансовых ресурсов. Им пошли на встречу - ввели благоприятные законы, в том числе ограничивающие импорт, и предоставили значимые объемы фи-*

нансовых ресурсов. Но долгосрочная перспектива такой государственной поддержки когда-нибудь закончится, а сельхозтоваропроизводители должны сформировать устойчивую производственную базу для бесперебойного существования в любых условиях. Одним из направлений построения долгосрочного капитального фундамента является поиск собственных источников финансирования как капитальных вложения, так и текущих расходов. Первый вид затрат более ограничен в силу своей высокой стоимости и своевременности принятия решения о покупке или создании основных фондов. Однако для сельскохозяйственного производства наличие собственных основных средств является первичным, а их пополнение или переоснащение - залогом длительности работы. Именно достаточность собственных источников финансирования капитальных вложений на текущий момент позволит обеспечить стабильность выпуска продукции (работ, услуг), а, значит, следует определиться с их составом и возможностями роста.

Проблемам реализации капитальных вложений посвящены труды современных ученых: Хоружий Л.И., Каткова Ю.Н., Ушачева И.Г., Чекалина В.С., Масловой В.В. и др.

Методы исследования. В процессе исследования использовались следующие методы: монографический, расчетно-конструктивный, методы анализа, синтеза и другие общенаучные методы.

Результаты исследования. Капитальные вложения в основные фонды действующих компаний, особенно на фоне развития информационных технологий, для организаций АПК являются актуальными на каждом этапе производственного цикла. Особое значение, на наш взгляд, играют новые виды сельскохозяйственных машин и оборудования, постоянно модернизируемые и наделяемые все большим количеством функций для повышения производительности их использования. Если под имеющееся недвижимое имущество руководство организации и будет строить будущую хозяйственную жизнь, поскольку его изменение или комплексное переоборудование носят существенный затратный характер, да и вообще может остановить текущий операционный цикл, то движимое имущество в виде транспортных средств и оборудования поменять проще, хотя бы потому, что их демонтаж не так трудоемок в механическом плане, а процесс замены быстр во временном промежутке и стоимостном выражении.

Рассматривая структуру источников финансирования активов предприятий по бухгалтерскому балансу в брутто-оценке (с наличием регулирующих статей), которую принято подразделять на собственные и заемные средства, отмечаем, что в составе «личных» средств сельхозорганизаций имеются в наличии уставный, добавочный, резервный капитал, амортизация основных средств и нематериальных активов и нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). Следует заметить, что в разделе «Капитал и резервы» могут отражать стоимость собственных акций, выкупленных у акционеров, и резерв под обесценение финансовых вложений. Но собственные акции должны быть аннулированы в первый же год их покупки, поэтому их не будем рассматривать как источник финансирования капитальных вложений. Резервы под обесценение финансовых вложений также являются редким явлением для сельскохозяйственных организаций, поскольку по уставной деятельности агропромышленные предприятия ведут растениеводство,

животноводство и промышленную переработку их продукции, а никак не управление финансовыми инструментами, т.е. наличие ценных бумаг является скорее разовыми операциями для предприятий АПК.

Таблица - Анализ собственных источников финансирования имущества сельскохозяйственных организаций

Наименование организации	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г. к 2016 г., %
ЗАО «Вейделеевский бройлер» (Белгородская обл.), тыс. руб.:				
- уставный капитал	200	200	200	100,00
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	210381	422066	493396	234,52
- итого собственный капитал и резервы	210581	422266	493596	234,40
ООО «Брянская мясная компания» (Брянская обл.), тыс. руб.:				
- уставный капитал	8148220	9248220	12749220	в 16 раз
- добавочный капитал (без переоценки)	1429543	1429543	1429543	100,00
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-20400143	-22828630	-36727926	180,04
- итого собственный капитал и резервы	-10822380	-12150867	-22549163	208,36
ООО НПКФ «Агротех-Гарант Березовский» (Воронежская обл.), тыс. руб.:				
- уставный капитал	10	10	10	100,00
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	235437	244833	307480	130,60
- итого собственный капитал и резервы	235447	244843	307490	130,60
СПК «Колхоз имени Кирова» (Свердловская обл.), тыс. руб.:				
- уставный капитал	4000	4000	4000	100,00
- добавочный капитал (переоценка ОС)	41699	41699	35851	85,98
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	96765	110045	116547	120,44
- итого собственный капитал и резервы	142464	155744	156398	109,64
СПК «Рассвет» (Кировская обл.), тыс. руб.:				
- уставный капитал	17	17	17	100,00
- добавочный капитал (без переоценки)	31866	31775	31775	99,71
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	252068	279415	287257	113,96
- итого собственный капитал и резервы	283953	311207	319049	112,36
ООО «Мираторг - Орел» (Орловская обл.), тыс. руб.:				
- уставный капитал	478000	478000	1466456	306,79
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	195270	-385104	-544448	-
- итого собственный капитал и резервы	673270	92896	922008	136,94
ООО «Бурятмяспром» (Республика Бурятия), тыс. руб.:				
- уставный капитал	300000	300000	300000	100,00
- добавочный капитал (переоценка ОС)	294925	294925	294925	100,00
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-204671	-169534	-217829	106,43
- итого собственный капитал и резервы	390254	425391	377096	96,63

Источник: рассчитано авторами по данным бухгалтерской отчетности [2]

В таблице представлены примеры структуры собственных источников некоторых крупных организаций АПК. В наличии постоян-

ным источником являются уставный капитал и нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), в редких случаях имеется добавочный капитал, представленный объемами переоценки основных средств или нематериальных активов, а также результатами отдельных операций, связанных с формированием уставного капитала.

Уставный капитал - объем первоначальных средств, необходимых для начала работы организации. Состоит из двух частей - минимальной и дополнительной. Минимальная часть - размер средств, позволяющих зарегистрировать организацию в государственных органах для функционирования на территории России, величина определяется в зависимости от выбранной формы собственности. Сельскохозяйственные организации в подавляющем большинстве имеют коммерческую направленность, поэтому могут быть зарегистрированы в следующих организационно-правовых формах, предусматривающих право собственности на используемое в производстве имущество:

1) товарищество полное или на вере. Для создания товарищества необходимо как минимум два участника. Полными товарищами могут быть как организации, так и индивидуальные предприниматели. Для создания товарищества на вере необходим один полный товарищ и один вкладчик, который вносит вклад, но не участвует в осуществлении товариществом предпринимательской деятельности. Минимальный вклад законодательством не регламентируется;

2) общество с ограниченной ответственностью - начальный вклад 10000 руб., состав учредителей - от 1 до 50;

3) акционерные общества делятся на публичное и непубличное. Публичное АО создается с минимальным вкладом в 100000 руб., непубличное - 10000 руб. Количество участников не ограничено;

4) производственный кооператив - добровольное объединение граждан и юридических лиц, минимальное количество которых составляет 5 участников. Нижний предел паевого фонда законом не установлен.

Добавочный капитал - часть собственных средств организации, за счет которых также создаются ее хозяйственные средства. Данные средства представляют собой своеобразный фонд, когда за счет переоценки основного имущества или отдельных операций, по которым рыночная стоимость отличается от номинальной, происходит получение дополнительных доходов организации. Назвать их поступлениями в обычном понимании данной трактовки не представляется возможным, поскольку с выбытием имущества происходит аннулирование и таких доходов.

Добавочный капитал формируется за счет переоценки внеоборотных активов (основных средств и нематериальных активов) в случае, если стоимость основного имущества увеличилась по сравнению с той, которая была отражена в балансе организации на конец финансового года. Переоценка должна проводиться ежегодно в отношении тех видов основных средств, по которым руководство приняло решение о доведении его стоимости до рыночной. Если в результате переоценки текущая стоимость ниже балансовой, то признается уценка или убыток предприятия, которые уменьшают величину собственных средств экономического субъекта.

Отдельно в бухгалтерской отчетности отражается величина добавочного капитала, которая сформирована не за счет переоценки внеоборотных активов. Сюда относится сумма превышения рыночной стоимости над номинальной ценой акций (долей в уставном капитале) при дополнительной эмиссии ценных бумаг, когда организация принимает решение увеличить размер уставного капитала. Еще одной причиной пополнения добавочного капитала в связи с формированием уставного фонда является привлечение иностранного инвестора, для которого объем вклада устанавливается в иностранной валюте. В данном случае, если курс валюты на дату погашения вклада выше курса на дату формирования задолженности иностранного учредителя, то возникающая положительная разница и включается в объем добавочного капитала.

Согласно положениям письма Министерства финансов РФ от 30.10.2006 № 07-05-06/262 сумма НДС по основным средствам, принятым в уставный капитал в качестве погашения задолженности по вкладу, у принимающей стороны включается в состав налоговых вычетов с одновременным пополнением величины добавочного капитала вновь созданной организации.

Бухгалтерское законодательство допускает возможность формирования добавочного капитала за счет нераспределенной прибыли или целевых поступлений от сторонних лиц, но на практике такие операции достаточно редки, как и само формирование добавочного капитала, в большинстве случаев его наличие связано с переоценкой основных средств. Использование данных собственных ресурсов организации возможно только напрямую в противоположной их появлению операции, т.е. списании при уценке или выбытии имущества. Как самостоятельный финансовый ресурс для каких-либо вложений добавочный капитал не может рассматриваться в силу специфики своего создания, за исключением случаев его формирования за счет прибыли и инвестиций, но в этом случае сельскохозяйственные организации предпочитают сразу направлять эти средства на капитальные вложения, минуя стадию добавочного капитала.

Таким образом, поскольку причины появления добавочного капитала носят специфический характер, на наш взгляд, его нельзя рассматривать как источник финансирования капитальных вложений, разве только косвенно - переоценку и оприходование основных средств и нематериальных активов, полученных в счет вклада в уставный капитал, которые и приводят к появлению некоего страхового фонда организации по доведению оценки собственного основного имущества до рыночных показателей.

Резервный капитал называют страховочным запасом предприятия, который подлежит к использованию для покрытия образовавшихся убытков. Поэтому его образование осуществляется за счет чистой прибыли текущего финансового года, чтобы потенциально на определенный размер обезопасить себя на случай получения отрицательного финансового результата. Для ООО наличие резервного капитала является правом, для АО - обязанностью в минимальном объеме 5% от величины уставного капитала. В некоторых случаях резервный капитал может быть сформирован за счет имущественных взносов учредителей, поскольку по налоговому и бухгалтерскому законодательству

вносимые акционерами вклады в виде имущества не признаются доходами организации.

Рассматривать резервный капитал, относящийся к собственным средствам, в качестве источника финансирования капитальных вложений, на наш взгляд, можно только косвенно, если собственники предоставили экономическому субъекту взносы в виде основных средств или нематериальных активов, либо перечислили средства на их покупку в виде целевого финансирования. Прямое инвестирование за счет резервного капитала в капитальные вложения по решению самой организации невозможно в связи с ограниченной целевой направленностью данного вида капитала.

Амортизация основных средств и нематериальных активов с позиции бухгалтерского и налогового законодательства представляет собой поэтапное включение расходов, связанных с приобретением или созданием основного имущества, в себестоимость изготавливаемой продукции (работ, услуг), продаваемых товаров.

С экономической точки зрения амортизация является виртуальным накопительным фондом, эквивалентным стоимости поступающих основных средств и нематериальных активов. Он образуется по мере осуществления производственного процесса с использованием этого имущества путем повышения себестоимости готового изделия или выполненной работы на часть первоначальной стоимости основных средств или нематериальных активов пропорционально установленной норме амортизационных отчислений. То есть амортизация представляет собой депонированную от текущих расходов сумму собственных средств, которые идут на капитальные вложения, а потом постоянно возобновляются за счет включения частями в производственную себестоимость и ее оплаты покупателями в рамках погашения стоимости реализованной им продукции (работ, услуг).

Нераспределенная прибыль, остающаяся в распоряжении сельскохозяйственной организации после уплаты налогов и дивидендов собственникам, если такое решение имело место, по нашему мнению, является самым реальным источником финансирования капитальных вложений. Во-первых, этот ресурс прямой, т.е. нет каких-либо ограничивающих условий для его создания и использования на пополнение основных фондов. Основной фактор - прибыльность работы предприятия за финансовый год.

Во-вторых, решение о финансировании капитальных вложений может быть принято руководством и без согласования с учредителями по мере необходимости. Кроме того, наличие прибыли за текущий период говорит об эффективности работы именно администрации предприятия, а никак не принятых решений учредителей, которые просто не могут в оперативном порядке что-либо решать, в том числе покупку или создание собственными силами основных фондов.

В-третьих, обратной стороной прибыли, включаемой в пассивы организации как источника имущества предприятия, руководство может признавать денежные средства или дебиторскую задолженность, т.е. наиболее ликвидные активы, краткосрочно трансформируемые в ресурсы, финансирующие капитальные вложения.

Таким образом, в отличие от всех видов капитала, создаваемого учредителями или в результате доведения балансовой стоимости иму-

щества до рыночной цены, нераспределенная прибыль - это непосредственный прямой источник целевых средств на любые расходы (капитальные или текущие), созданный самим предприятием. Чем выше прибыль, тем больше средств можно инвестировать в функционирование и развитие компании.

Рассчитывается нераспределенная прибыль путем вычитания из всех полученных организацией доходов понесенных производственных и сбытовых расходов, налогов на доходы или прибыль и дивидендов учредителям, если на их годовом собрании принималось решение о выплате средств по вкладам в уставный капитал.

Какое бы определение прибыли с экономической точки зрения ни приводилось различными учеными и специалистами, ее непосредственная величина формируется на основании данных бухгалтерского учета по правилам, установленным российским законодательством.

В соответствии с нормами ПБУ 9/99 «Доходы организации», утвержденном приказом Минфина РФ №32н от 6.05.1999 г., доходами признается увеличение экономических выгод субъекта хозяйствования при поступлении имущества или погашения обязательств, в результате чего увеличивается суммарная стоимость активов. Доходами признается выручка от реализации продукции (работ, услуг), продажи или сдачи в аренду имущества, получения излишков при инвентаризации, положительные разницы при переоценке валютных операций и другие поступления или выгоды, увеличивающие совокупную стоимость имущественной массы предприятия.

В противоположность расходы по ПБУ 10/99 «Расходы организации», утвержденном приказом Минфина РФ №33н от 6.05.1999 г., представляют собой уменьшение экономических выгод в результате утраты права собственности над активами или возникновения обязательств, которые приведут к уменьшению стоимости хозяйственных средств предприятия. Включают все затраты предприятия, связанные с производством и продажей, хранением и доставкой продукции (работ, услуг), содержанием сдаваемого имущества в аренду или его реализацией, недостачами материальных ценностей, штрафными санкциями за нарушение каких-либо договоренностей, отрицательные разницы при переоценке валютных ценностей или МПЗ и другие начисления обязательств, которые следует погашать в рамках ведения хозяйственной жизни.

Если с доходами и расходами все более или менее понятно, поскольку они для работающих в какой-либо отрасли компании сформировали достаточно устойчивый перечень и признаются экономическими субъектами, то налоги и сборы, каким бы не был добросовестным налогоплательщик, никогда не станут удовлетворительной статьей расходов, поскольку является обязательными и безвозмездными платежами в пользу стороннего лица, пусть даже это будет государство. При этом, если некоторые, например, имущественные или ресурсные, налоги можно включить в себестоимость, а НДС частично уменьшить за счет налоговых вычетов, то единый налог при применении упрощенной системы налогообложения (УСН - рассматриваем систему с объектом налогообложения «Доходы минус расходы») или единый сельскохозяйственный налог (ЕСХН), а также налог на прибыль нужно платить за счет итогового финансового результата сельскохозяйствен-

ной организации. И в данном случае организации заинтересованы в меньшем размере налогооблагаемого дохода или прибыли, для чего подбираются наиболее оптимальные способы налогового учета доходов и расходов, позволяющие уменьшить облагаемую базу. Здесь следует оговориться, что собственным источником финансирования признается бухгалтерская прибыль, а налоги считаются по принципам, установленным Налоговым кодексом РФ.

В этом ключе есть смысл вернуться к амортизационному фонду как к некому мобилизационному запасу, позволяющему равномерно накапливать средства в виде возобновляющих источников финансирования покупки или создания основных фондов. Чем быстрее этот запас воссоздается, тем быстрее организация получит деньги на инвестирование в капитальные вложения.

Кстати, капитальные вложения представляют не только приобретение основных средств и нематериальных активов или их создание хозяйственным или подрядным способом, но и реконструкцию, перевооружение, модернизацию и т.д. Причем имущество может уже быть и самортизировано, а при проведении капитального ремонта, оформленного как достройка, амортизация снова начнет начисляться на размер капитальных вложений в течение установленного срока полезного использования.

В рассматриваемом нами аспекте следует обратить внимание на налоговые механизмы, позволяющие, в отличие от бухгалтерского учета, быстрее восстановить амортизационный фонд. Актуальность такой возможности обуславливается и тем фактором, что новый объект амортизируемого имущества на момент ввода в эксплуатацию характеризуется значительным оттоком финансовых ресурсов (признаваемых капитальными вложениями), при этом он не произвел еще ни единицы готового продукта или не поучаствовал в достижении результата по какой-либо работе. Чем быстрее восстановится амортизационный фонд, тем быстрее окупятся капитальные вложения, и у предприятия появятся новые возможности обновлять в техническом и моральном плане производственные мощности.

Если отталкиваться от правил бухгалтерского учета, то на сегодняшний день стоимость активов, признаваемых в качестве основных средств, для коммерческих сельскохозяйственных предприятий должна составлять более сорока тысяч рублей, хотя в налоговом учете - сто тысяч рублей, т.е. разницу в шестьдесят тысяч рублей можно признать с точки зрения налогообложения как восстановленный объем амортизационного фонда сразу на дату введения имущества в эксплуатацию.

Другое преимущество налоговых правил признания капитальных затрат в составе учитываемых при налогообложении прибыли расходов - применение так называемой амортизационной премии, позволяющей на дату ввода основных средств и нематериальных активов в эксплуатацию списать часть их величины сразу на затраты. По имуществу со сроком полезного использования свыше трех лет до двадцати лет включительно возможно списание одномоментно в размере 30% первоначальной стоимости, по имуществу со сроком эксплуатации от одного до трех лет включительно и свыше двадцати лет - в размере 10%. Условие о возможности применения амортизационной премии должно быть закреплено в учетной политике предприятия.

Третье преимущество восстановления амортизационного фонда по налоговым правилам, напрямую влияющее на размер налогооблагаемой прибыли (дохода) и налога на прибыль организаций (единого налога при применении специального налогового режима в виде УСН или ЕСХН), заключается в использовании возможности полного списания стоимости приобретенных или созданных внеоборотных активов в год их приобретения, поскольку именно этот отрезок времени признается налоговым периодом по «доходным» налогам.

Суть данной выгоды состоит в следующем. При применении налоговых режимов в виде УСН или ЕСХН стоимость купленных или созданных объектов амортизируемого имущества или капитальных затрат в рамках реконструкции списывается сразу в состав расходов, уменьшая величину облагаемых доходов. Обязательные условия для этого: принятие имущества к бухгалтерскому учету на основании составленных актов первичной документации и фактическая оплата произведенных капитальных вложений путем списания денежных средств с банковского счета предприятия, оплаты в наличной форме или передачи иного имущества (результатов работ, услуг) по товарообменной операции. Следовательно, при выполнении двух условий при применении специальных налоговых режимов организация восстанавливает амортизационный фонд сразу на 100%. При этом уменьшается величина подлежащего к перечислению единого налога.

Конечно, следует сразу оговориться, что при применении УСН с объектом налогообложения «Доходы минус расходы», если налоговая база меньше или равна нулю либо произведение положительной налоговой базы и налоговой ставки (составляет от 5 до 15% в зависимости от субъекта РФ и вида деятельности организации) менее величины минимального налога (1% от всех налогооблагаемых доходов), то к уплате подлежит минимальный налог. Но в любом случае размер налогового обязательства будет ниже, если сумма капитальных вложений будет сразу учтена в составе признаваемых для налогообложения расходов.

Здесь мы не рассматриваем специальные налоговые режимы в виде УСН с объектом налогообложения «Доходы», поскольку капитальные вложения не будут учтены при расчете единого налога (от 1 до 6% от величины доходов в зависимости от субъекта РФ и вида деятельности организации), а также ЕНВД, поскольку с 2021 г. предполагается его отмена, да и реализация собственной продукции (работ, услуг), чем в большинстве случаев занимаются организации АПК, не позволяет применять данный режим.

Применение общего режима налогообложения, характеризующегося уплатой налога на прибыль, предусматривает возможность использования инвестиционного налогового вычета. Он представляет собой стоимость объектов основных средств и затрат на их реконструкцию, техническое перевооружение, на которую уменьшается сам налог на прибыль организаций.

Условия его использования более жесткие по сравнению с порядком списания капитальных вложений при применении рассмотренных нами выше специальных налоговых режимов. Они заключаются в следующем:

- на территории субъекта, где ведет свою деятельность сельскохозяйственная организация, должен быть принят региональный закон о

возможности применения данной налоговой льготы. В составе его положений должны быть оговорены: категории налогоплательщиков, которым положен или не положен вычет; виды основных средств, на которые может распространяться вычет; максимальный размер вычета; возможность переноса неиспользованного вычета на следующие налоговые (отчетные) периоды. Кстати, Налоговым кодексом РФ установлен перечень организаций, которые однозначно не могут претендовать на инвестиционный вычет, но сельскохозяйственных организаций в данном перечне нет;

- капитальные вложения в основные средства должны быть произведены после 1 января 2018 г., а срок полезного использования должен входить в период свыше трех до двадцати лет включительно, т.е. имущество будет отнесено к третьей - седьмой амортизационным группам;

- в учетной политике для целей налогообложения должно быть закреплено право на использование налогового вычета, которое может быть отменено не ранее, чем через три года с начала его использования.

Вычет используется путем перенесения суммы капитальных вложений в основные средства на объем налога на прибыль организаций. При этом производится распределение вычета по налогу, зачисляемого в бюджеты разных уровней: на налог в федеральный бюджет приходится 10% величины капитальных вложений, на налог в региональный бюджет - оставшиеся 90%. НК РФ разрешает использовать на покрытие вычета всю часть, зачисляемую в федеральный бюджет, а в региональный бюджет необходимо заплатить налог по ставке 5%, остальная часть направляется на покрытие вычета. Инвестиционный вычет не применяется в отношении нематериальных активов.

Получается, что амортизация в налоговом учете в общепринятом порядке при списании капитальных вложений в год появления основного имущества не начисляется, но затраты, связанные с его поступлением, учитываются практически полностью при формировании размера налогов на доходы или прибыль. А эти налоги, в свою очередь, определяют объем прямого источника финансирования капитальных вложений: чем они меньше, тем больше средств остается для долгосрочных инвестиций сельскохозяйственным предприятиям.

Заключение. Обобщая вышесказанное, в качестве основных собственных источников финансирования капитальных вложений для функционирующих предприятий АПК можем назвать итоговый финансовый результат работы субъекта - нераспределенную прибыль, остающуюся после уплаты налогов бюджету и дивидендов собственникам. Все виды классического капитала - уставный, добавочный и резервный - для этих целей малопригодны, поскольку первый использован в полном объеме в начале работы компании, а второй и третий зависят от наличия отдельных операций, связанных с формированием уставного капитала и переоценкой внеоборотных активов.

Возможность получения максимальной прибыли, в первую очередь, связана с производственными и сбытовыми процессами на предприятии, а во вторую, что немаловажно, - с оптимизацией налоговой политики для снижения величины налога на прибыль (разницу между доходами и расходами). Налоговое законодательство дает немало лазе-

ек снизить налоговую нагрузку в виде более высокой стоимостной оценки активов для признания в качестве основных средств, возможности списания частично или полностью стоимости капитальных вложений в первый год эксплуатации на затраты или сумму налога на прибыль, что в свою очередь, позволяет уменьшить налоговые обязательства, составляющие 20% от размера полученной прибыли. Своевременно сэкономленные финансовые ресурсы позволяют оплачивать текущую модернизацию производственного процесса для повышения производительности выпуска готовой продукции (работ, услуг), а, значит, и гарантировать длительную работоспособность субъекта хозяйствования, участвующего в обеспечении важнейшей потребности граждан - продовольственных продуктах.

Список источников:

1. Бухгалтерская (финансовая) отчетность // Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе: официальный сайт: URL: <http://zachestnyibiznes.ru>
2. Концепция роста капитальных вложений сельскохозяйственных предприятий в России [Текст] / М.Ю. Мишина // Научные исследования и разработки. Экономика. - 2018. - Т. 6. - № 3. - С. 23-28.
3. Методологические подходы к формированию интегрированной отчетности организаций агросферы в рамках концепции цикличного времени [Текст] / Л.И. Хоружий, Т.Н. Гупалова, Ю.Н. Катков // АПК: Экономика, управление. - 2019. - № 7. - С. 32-41
4. Налоговые и бухгалтерские последствия проведения реконструкции и модернизации основных средств в организациях АПК [Текст] / Н.Н. Ковалева, А.Э. Мельгуй, О.В. Дедова, Ю.А. Дворецкая // Бухучет в сельском хозяйстве. - 2018. - № 1. - С. 60-71.
5. Об актуальных экономических проблемах развития АПК и механизмах их решения [Текст] / И.Г. Ушачев, В.С. Чекалин, В.В. Маслова // Экономика сельского хозяйства России. - 2016. - № 7. - С. 2-10.
6. Стимулирование социально-экономического развития сельского хозяйства в России [Текст] / О.Н. Кузнецова, А.Э. Мельгуй, Ю.А. Дворецкая // АПК: Экономика, управление. - 2018. - №8. - С. 19-26
7. Управление производственными запасами в организациях АПК [Текст] / О.В. Дедова, Н.Н. Ковалева, Л.В. Ермакова, Ю.Н. Катков // АПК: экономика, управление. - 2019. - № 1. - С. 15-25.

ABSTRACT. Own sources of financing of enterprises are represented by capital and reserves created when making deposits in capital, its increase, carrying out separate operations to bring the value of own fixed assets to the current market, etc., which creates additional capital of the economic entity. The most attractive component in the structure of own funds is retained earnings of organizations after payments to the budget and withholding of dividends, which allows to replenish reserves or finance capital investments, operating expenses. Its size is influenced not only by generally accepted indicators - composition and structure of income and expenses - but also by the policy of organizations in terms of using tax manoeuvres to increase the costs recognized in taxation, to direct part of the calculated amount of income tax to long-term investments. Since agricultural organizations are most characteristic of their own sources of financing of authorized and additional capital, as well as net profit, it is important to study the factors of formation of own funds for understanding the possibilities of quality management of them and potential replenishment for the needs of the enterprise.

KEYWORDS: own sources, financing, capital investments, investment tax deduction, income tax of organizations.

Контактный адрес. Дедова Ольга Васильевна, e-mail: o.vod2012@yandex.ru, Дворецкая Юлия Александровна, e-mail: dvorezul@mail.ru, Мельгуй Андрей Эдуардович, e-mail: mae1089@yandex.ru г. Брянск, ул. Бежицкая, д. 14 Тел.: 8(980)308-02-53, 8(910)337-70-18, 8(900)699-12-76,
