

На правах рукописи



Протасов Максим Викторович

**Развитие учетно-методического инструментария поддержки капитала в
бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций**

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Москва – 2025

Работа выполнена на базовой кафедре финансовой и экономической безопасности в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», г. Москва

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Казакова Наталия Александровна

Официальные оппоненты: **Лисовская Ирина Анатольевна**
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», кафедра финансового менеджмента, управленческого учёта и международных стандартов финансовой деятельности Высшей школы финансов и менеджмента, профессор

Кыштымова Евгения Александровна
кандидат экономических наук, доцент,
ФГБОУ ВО «Орловский государственный аграрный университет имени Н.В. Парахина», кафедра бухгалтерского учёта и статистики, доцент

Ведущая организация: Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»

Защита состоится 28 мая 2025 г. в 10:00 на заседании диссертационного совета 24.2.372.07 на базе ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» по адресу: 115054, г. Москва, Стремянный пер., д. 36, корп. 3, ауд. 353.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в Научно-информационном библиотечном центре им. академика Л.И. Абалкина ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» по адресу: 115054, г. Москва, ул. Зацепа, д. 43 и на сайте организации: <http://ords.rea.ru/>

Автореферат разослан «___» _____ 2025 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета 24.2.372.07,
кандидат экономических наук, доцент



Коваленко
Юлия Николаевна

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Показатель капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, являясь одним из ключевых индикаторов деятельности и агрегированным результатом происходящих изменений в активах, обязательствах, доходах и расходах, не имеет четко сформулированного определения, хотя и рассматривается в целом ряде нормативных документов в России с позиции его формирования и использования. В Концептуальных основах международных стандартов финансовой отчетности также используется термин поддержание капитала, однако его трактовка недостаточно раскрыта и требует уточнения. На балансовую стоимость капитала оказывает влияние переоценка по справедливой стоимости долгосрочных активов. Организации при тестировании активов на обесценение или по сегментам бизнеса могут раскрывать информацию о генерирующих единицах как группе активов, совокупная справедливая стоимость которых выше, чем сумма справедливых стоимостей отдельных активов, входящих в группу, и способных условно независимо генерировать денежные потоки, обеспечивая синергетический эффект в виде дополнительной прибыли. В практике раскрытия информации некоторых коммерческих организаций встречается инициативное формирование генерирующих единиц по правилам, определенным самой организацией. При этом синергетический эффект группы активов представляет несомненный интерес для инвесторов и собственников бизнеса, и может быть раскрыт как поддержка капитала в бизнес-модели организации, как элемент, кумулятивно отражающий результативность ее бизнес-процессов. Совершенствование бухгалтерской (финансовой) отчетности должно быть направлено на оценку заинтересованными сторонами «реального положения дел у экономического субъекта, а не только соответствие отчетности установленным правилам; оценку сумм, которые можно получить от использования активов, а не сумм, потраченных на их приобретение средств, а также результативность и риски деятельности руководства экономического субъекта».¹ Тематика диссертационного исследования соответствует положениям основных направлений государственной политики в сфере бухгалтерского учета, бухгалтерской (финансовой) отчетности на среднесрочную перспективу. Так, одной из сформулированных Правительством Российской Федерации стратегических инициатив развития бухгалтерского учета является устранение несовершенств понятийного аппарата Федерального закона «О бухгалтерском учете», дальнейшее

¹ Основные направления государственной политики в сфере бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудиторской деятельности до 2030 года : Распоряжение Правительства Российской Федерации от 22.11.2024 №3386-п – URL: https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=310095-rasporyazhenie_pravitelstva_rossiiskoi_federatsii_ot_22.11.2024__3386-r_osnovnye_napravleniya_gosudarstvennoi_politiki_v_sfere_bukhgalterskogo_ucheta_finansovoi_otchetnosti_i_auditorskoi_deyatelnosti_do_2030_goda. (дата обращения 30.11.2024).

повышение достоверности, своевременности и комплексности указанной информации, а также устранение рисков несопоставимости информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Таким образом, актуальность диссертационного исследования обусловлена необходимостью устранения терминологических пробелов и уточнения понимания дефиниции капитала, а также совершенствования теории и практики поддержки капитала на основе формирования генерирующих единиц, обеспечивающих синергетический эффект объединения активов для целей раскрытия информации об экономически эффективных элементах бизнес-модели организации в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Степень разработанности проблемы. Понятие капитала, как материального объекта или блага рассмотрено в работах Т.Манна, Ф.Кене, А.Смита, К.Маркса и других ученых. Понятие собственного капитала, а также место капитала в балансовом уравнении рассмотрены в работах зарубежных ученых – П.Гарнье, И.Ф.Шера, Ч.Э.Шпруга и российских авторов - Э.А.Мудрова, М.Л.Пятова. В своих работах К.Ю.Цыганков, Н.В.Фадеекина, В.Д.Новодворский, Э.С.Дружиловская и Т.Ю.Дружиловская отмечают отдельные характеристики капитала и спорность его функции как источника финансирования.

Концепции поддержки капитала рассматриваются в работах зарубежных ученых Дж.Хикса, М.Р.Мэтьюса, М.Х.Б.Перера, работах российских авторов – В.В.Ковалева, К.Ю.Цыганкова, В.Г.Гетьмана, Н.В.Ульяновой.

Вопросы раскрытия информации в финансовой отчетности действующих правил формирования генерирующих единиц для тестирования на обесценение, сегментам, а также отдельных объектов учета рассмотрены в работах Н.В.Генераловой, Ж.А.Кеворковой., Т.П.Карповой., В.В.Карповой., Е.А.Кыштымовой, Т.А.Корнеевой., И.А.Лисовской, Н.А.Соколовой, Л.А.Чайковской. Развитие мощного направления в исследованиях - коммуникации бухгалтерской (финансовой) отчетности, синергии разных видов учета и бизнес-моделирования рассмотрены в работах зарубежных и российских ученых - Р.Каунселла, Дж.Г.Сортера, М.Л.Пятова, Ж.Е.Ильиной, О.В.Рожновой.

При всем многообразии проводимых научных исследований поддержки капитала и раскрытия информации о капитале в бухгалтерской (финансовой) отчетности, отмечая значимость научных результатов, полученных данными авторами, некоторые вопросы исследованы недостаточно.

Необходимость дальнейшего решения теоретических и учетно-методических вопросов обеспечения поддержки капитала и раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций, которая согласуется с развитием ее коммуникации, дополнительных раскрытий информации, синергии разных видов

учета и бизнес-моделирования обусловили выбор темы диссертации, постановку цели, задач, логику и структуру исследования.

Область исследования. Диссертация выполнена по научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (11. Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика) Паспорта научных специальностей ВАК при Минобрнауки России по отрасли «Экономические науки», соответствует пп. 11.1. Концептуальные основы, теория, методология, организация, история развития бухгалтерского учета; 11.2. Национальные и международные системы и стандарты бухгалтерского учета; 11.3. Особенности формирования бухгалтерской (финансовой, управленческой, налоговой) отчетности по отраслям, территориям и иным сегментам хозяйственной деятельности.

Цель диссертационной работы заключается в развитии теоретических положений и учетно-методического инструментария раскрытия информации о поддержке капитала, разработке методического подхода к формированию генерирующих единиц поддержки капитала как элемента, отражающего кумулятивно все эффекты бизнес-процессов организации для целей предоставления наиболее полного и достоверного раскрытия информации в интересах пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций.

Для достижения поставленной цели исследования были сформулированы следующие задачи:

- обобщить и систематизировать научно-практические подходы к дефиниции капитала, уточнить его основополагающие характеристики и на их основе понимание капитала, а также определения поддержки капитала, отсутствующего в нормативно-правовом законодательстве и научных исследованиях;

- разработать формат представления информации о капитале в бухгалтерской (финансовой) отчетности на основе анализа практик по рассматриваемой выборке организаций для целей устранения разрозненного и неполного представления информации о капитале;

- выявить недостающие информационные раскрытия по поддержке капитала и разработать авторский подход к формированию генерирующих единиц поддержки капитала, которые учитывают синергетический эффект объединения активов в группу для целей раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности и обеспечения информацией пользователей об экономически эффективных элементах бизнес-модели организации;

- разработать методический подход к обоснованию целесообразности раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности на основе интегрального показателя, который позволит

определить преимущества организации по объединению активов с синергетическим эффектом;

- разработать учетный регистр генерирующих единиц поддержки капитала для подготовки информации к раскрытию в бухгалтерской (финансовой) отчетности и методику раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций.

Предмет и объект исследования. Предмет исследования - учетно-методическое обеспечение поддержки и раскрытия информации о капитале в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций в интересах заинтересованных пользователей. Объектом исследования является капитал организации и его раскрытие в пояснениях к бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций.

Теоретической и методологической основой исследования являлись законы и нормативные акты Российской Федерации в области бухгалтерского учета, международные стандарты финансовой отчетности, публикации по теме диссертационного исследования в специальной периодической печати России и зарубежных стран.

Методы исследования. В исследовании были использованы общенаучные методы познания: исторический системный подход, логический метод, метод теоретического познания, наблюдение, классификация, сравнение, группировка, балансовое обобщение, имитация и другие.

Информационная база исследования. Для исследования использовалась отчетность коммерческих организаций, осуществляющих деятельность в сфере торговли, услуг, добывающей и металлургической промышленности, составляющих одновременно бухгалтерскую (финансовую) отчетность по российским стандартам и финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в развитии теоретических положений, разработке учетно-методического инструментария поддержки капитала на основе авторского подхода к формированию генерирующих единиц поддержки капитала, обеспечивающих синергетический эффект объединения активов для целей раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности об экономически эффективных элементах бизнес-модели организации.

Результаты исследования, обладающие научной новизной и выносимые на защиту:

- уточнены основополагающие характеристики капитала, согласно которым показатели капитала носят информационный характер. На их основе предложено понимание капитала как взаимозависимости всех элементов финансовой отчетности, индикатора изменения вложенных собственниками, приобретенных и созданных в

процессе хозяйственной деятельности ресурсов, генерирующих экономические выгоды, прибыли и созданных за счет прибыли резервов на дату составления бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций. Также предложено определение поддержки капитала, которое дает возможность раскрыть информацию на уровне генерирующих единиц и бизнес-модели организации;

- усовершенствован формат представления информации на основе анализа лучших российских практик раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности, дающий для внешних пользователей возможность быстрого доступа к наиболее полной информации о капитале организации;

- разработан авторский подход к формированию генерирующих единиц поддержки капитала, под которыми понимается идентифицируемая группа активов, способная генерировать денежные потоки в значительной степени независимо от других активов (групп активов), а ее справедливая стоимость будет выше, чем сумма справедливых стоимостей активов, входящих в группу. Это позволит учесть синергетический эффект объединения активов в группу для целей раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности и обеспечения информацией пользователей об экономически эффективных элементах бизнес-модели организации, который не учтен в других методиках;

- разработан методический подход к обоснованию целесообразности раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности на основе интегрального показателя, который позволит определить преимущества организации по объединению активов с синергетическим эффектом. Преимуществом интегрального показателя является включение широкого диапазона расчетов эффективности генерирующих единиц по установленным целевым и пороговым значениям, дающим обоснование целесообразности включения в раскрытие информации бухгалтерской (финансовой) отчетности по генерирующим единицам поддержки капитала;

- разработан учетный регистр генерирующих единиц поддержки капитала для подготовки информации к раскрытию в бухгалтерской (финансовой) отчетности и методика раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций, позволяющая внешним пользователям оценить их влияние на стоимость активов и капитала организации. Преимуществом предложенной методики раскрытия информации является обеспечение взаимосвязи учетной политики и учетного регистра, отражающих все изменения в течение жизненного цикла генерирующих единиц поддержки капитала.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии концепций поддержки капитала, развитии теории формирования генерирующих единиц для целей

раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций. В частности, определены основополагающие характеристики капитала, уточнено понятие капитала, поддержки капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности, определены недостающие информационные раскрытия при представлении информации о генерирующих единицах для целей тестирования на обесценение, сегментов. Разработан методический подход и обоснование целесообразности формирования генерирующих единиц поддержки капитала, порядок их учета и методика раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Представленные выводы и рекомендации способствуют развитию учетно-методического инструментария представления и раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности о капитале коммерческих организаций.

Практическая значимость исследования заключается в возможности применения рекомендаций по раскрытию информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности по капиталу, что способствует расширению представления значимой информации и быстрого доступа к ней внешними пользователями, возможности представления информации в раскрытии бухгалтерской (финансовой) отчетности по генерирующим единицам поддержки капитала, что обеспечит полной и достоверной информацией пользователей о синергетическом эффекте объединения активов в генерирующей единице и экономически эффективных элементах бизнес-модели коммерческой организации.

Апробация результатов исследования. Основные положения исследования обсуждались на VII Всероссийской научно-практической конференции «Современные финансы: проблемы, тенденции, риски» (г. Москва, октябрь 2022г.), XXXV International Plekhanov Reading (Москва, март 2022 г.), Ежегодной всероссийской конференции с международным участием для студентов, аспирантов и молодых ученых «От научных идей к стратегии бизнес-развития. (Москва, октябрь 2022 г.), III Всероссийской научно-практической конференции «Учёт и налогообложение в системе управления затратами и финансами организаций: развитие теории и практики» (Москва, апрель 2023 г.), XVII Международной научно-практической конференции «Экономика и управление: ключевые проблемы и перспективы развития» (Краснодарский край, г. Тихорецк, октябрь 2023 г.).

Научные результаты использованы в научно-исследовательской работе по приоритетным направлениям научной деятельности ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова» на тему «Мониторинг секторальных рисков финансовой безопасности в цифровой среде с использованием Гарвардской парадигмы отраслевого анализа», а также внедрены в образовательный процесс на магистерской программе «Бизнес-аналитика в экономике и управлении» ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» по дисциплине «Управленческий анализ и диагностика предпринимательской

деятельности». Разработанные практические рекомендации внедрены и используются в учетной политике ООО «Бетон-трейд» и ООО «НКТ-Производство».

Публикации. Основные положения отражены в 11 работах, общим объемом 7,25 п.л. (авторских 6,56 п.л.). Из них 6 статей общим объемом 4,45 п.л. опубликованы в журналах из Перечня рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертации на соискание ученой степени кандидата наук, одна глава в коллективной монографии (авторских 0,69 п.л.).

Структура и объем диссертации. Структура диссертации отражает общий замысел и логику исследования. Диссертационная работа, общим объемом 190 стр. состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, включающего 160 источников, 17 таблиц, 2 рисунка в тексте работы и 14 приложений.

II. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Уточнены основополагающие характеристики капитала, согласно которым показатели капитала носят информационный характер. На их основе предложено понимание капитала как взаимозависимости всех элементов финансовой отчетности, индикатора изменения вложенных собственниками, приобретенных и созданных в процессе хозяйственной деятельности ресурсов, генерирующих экономические выгоды, прибыли и созданных за счет прибыли резервов на дату составления бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций. Также предложено определение поддержки капитала, которое дает возможность раскрыть информацию на уровне генерирующих единиц и бизнес-модели организации.

В результате проведенного исследования были обобщены, систематизированы и дополнены научно-практические подходы к пониманию дефиниции капитала на современном этапе экономического развития, уточнены его основополагающие характеристики (рис. 1).

Введено концептуально новое понятие капитала как взаимозависимости всех элементов финансовой отчетности, индикатора изменения (прироста или истощения) вложенных собственниками, приобретенных и созданных в процессе хозяйственной деятельности ресурсов, генерирующих экономические выгоды, прибыли и созданных за счет прибыли резервов на дату составления бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций. Предложенная трактовка обеспечивает понимание и оценку капитала с позиции эффективности использования ресурсов, задействованных во всех бизнес-процессах организации.

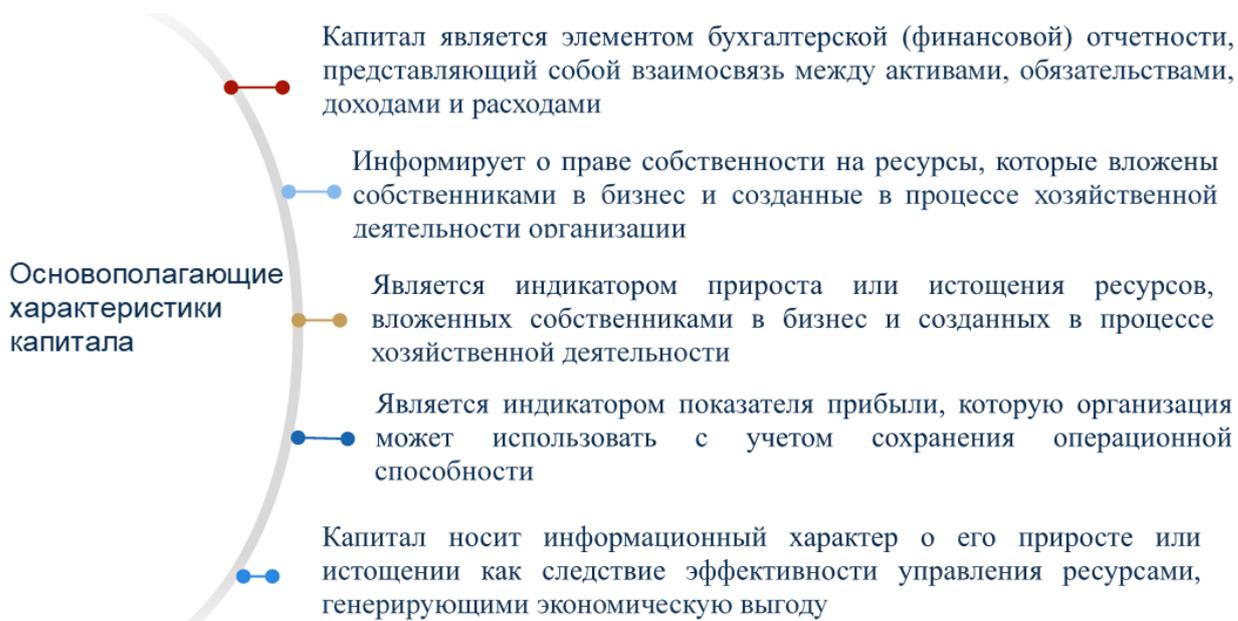


Рис. 1. Уточненные основополагающие характеристики капитала

Источник: составлено автором

Исследование содержания и форматов представления бухгалтерской (финансовой) отчетности и финансовой отчетности по МСФО на примере выборки из 20 компаний с лучшей российской практикой² позволило сделать вывод о том, что показателем успешности бизнеса в бухгалтерской (финансовой) отчетности является прирост капитала, который может поддерживаться через достоверную оценку и последующую переоценку активов, прирост стоимости которых отражается в капитале согласно п. 8.10 Концептуальных основ представления финансовых отчетов. Исходя из этого, предлагаем под поддержкой капитала понимать учетно-информационное обеспечение, направленное на приращение капитала как индикатора эффективности использования ресурсов, генерирующих экономическую выгоду, полное и достоверное представление информации о капитале в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций.

2. Усовершенствован формат представления информации на основе анализа лучших российских практик раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности, дающий для внешних пользователей возможность быстрого доступа к наиболее полной информации о капитале организации.

Проведенный анализ структуры и раскрытия информации о капитале двадцати российских публичных компаний, составляющих отчетность по российским и международным стандартам финансовой отчетности и входящих в рейтинг «СПАРК-Интерфакс»: ПАО АФК «Система», ПАО «ТМК», ПАО

² Рейтинг компаний России (по выручке) по данным агентства «СПАРК-Интерфакс» – URL: <https://spark-interfax.ru/map/rossiya> (дата обращения: 30.08.2024).

«Сургутнефтегаз», ПАО «Северсталь», ПАО «Русгидро», ПАО «Роснефть», ПАО «Новатэк», ПАО «ММК», ПАО «Мечел», ПАО «Магнит», ПАО «М.Видео», ПАО «Детский мир», ПАО «ДВМП», ПАО «Газпром», ПАО «Аэрофлот», ПАО «АК Алроса», ООО «О'Кей», ООО «Городской супермаркет», ОАО «РЖД», АО «ХК «Металлоинвест».

По результатам проведенного исследования был сделан вывод, что организации исходят из существенности информации, ее влияния на принятие решения пользователями. Для целей удовлетворения информационных запросов внешних пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности предлагаем ввести в структуру капитала информационную статью «Неоплаченный уставный капитал», но не как отрицательное значение, как это предусмотрено ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность». Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал является краткосрочной и вероятность ее погашения наивысшая по всем оценкам. Отражение отрицательного значения неоплаченного уставного капитала приведет к уменьшению стоимости капитала, что не является достоверным. Специфика информационной статьи заключается в том, что сумма по ней не будет включаться в общую стоимость капитала ни как отрицательная, ни как положительная величина. Таким образом, увеличится информативность показателей в бухгалтерской (финансовой) отчетности, обеспечен быстрый доступ к существенной информации, не будет занижения стоимости капитала.

На основе исследования изменения структуры капитала в бухгалтерской отчетности в историческом аспекте и анализа практики представления статей капитала в контексте его поддержки предложен усовершенствованный формат пояснений к бухгалтерской (финансовой) отчетности в части изменений в капитале и резервах коммерческой организации, включающий семь разделов:

- 1) Информация об уставном капитале;
- 2) Информация о добавочном капитале;
- 3) Информация о резервном капитале;
- 4) Информация о прибыли отчетного периода;
- 5) Информация о дивидендах за период;
- 6) Информация о структуре акционеров (учредителей);
- 7) Прочая существенная информация, повлиявшая на изменение статей капитала и резервов.

Преимущество предложенного формата состоит в объединении финансовой и нефинансовой информации, что представляет собой интегрированный подход к раскрытию показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности, имеющих значимость при принятии решений внешними пользователями. Так, в раскрытие информации предлагается включить дополнительно нефинансовую информацию

по виду и номиналу акций, составу акционеров, срокам оплаты по неоплаченной части уставного капитала, намерение руководства по выкупленным акциям у акционеров (продажа/ аннулирование/ иное намерение/ намерение не определено), переоценка стоимости каких активов повлияла на изменение стоимости капитала, величине резервного капитала в процентах от уставного капитала, средневзвешенное количество акций в обращении, прибыль на акцию, другую финансовую и нефинансовую информацию, значимую для внешних пользователей, исходя из специфики отчитывающейся организации.

Предложенный подход обеспечит быстрый доступ к информации, повысит сопоставимость показателей в отчетности организации в ретроспективе, а также сопоставимость показателей с другими организациями той же отрасли или другой отраслевой принадлежности, что особо ценно для инвесторов при принятии решения о взаимодействии с экономическим субъектом.

3. Разработан авторский подход к формированию генерирующих единиц поддержки капитала, под которыми понимается идентифицируемая группа активов, способная генерировать денежные потоки в значительной степени независимо от других активов (групп активов), а ее справедливая стоимость будет выше, чем сумма справедливых стоимостей активов, входящих в группу. Это позволит учесть синергетический эффект объединения активов в группу для целей раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности и обеспечения информацией пользователей об экономически эффективных элементах бизнес-модели организации, который не учтен в других методиках.

По результатам проведенного исследования определены недостающие информационные раскрытия по единицам, генерирующим денежные средства (далее ЕГДС) и сегментарной отчетности:

- нет обязанности представлять справедливую стоимость ЕГДС, сегмента;
- ЕГДС и сегменты могут быть убыточными в том формате, в котором они представлены по требованию стандартов;
- не учитывается синергетический эффект объединения активов из разных ЕГДС или сегментов.

Общим для ЕГДС и сегментарной отчетности является то, что в бухгалтерском учете такие объекты не находят свое отражение как отдельные единицы учета на синтетических счетах и для раскрытия информации в финансовой отчетности такая информация, как правило, формируется в отдельных регистрах.

Исследованы обязательные и инициативные подходы к формированию генерирующих единиц для целей оценки и раскрытия информации, что представлено в Таблице 1 на примере нескольких организаций.

Таблица 1. - Раскрытие информации по операционным сегментам, ЕГДС и инициативные раскрытия за 2021-2023 гг.

Обязательные		Инициативные	
ЕГДС для тестирования гудвила	Операционные сегменты	Объединение активов для целей оценки	Объединение активов для целей раскрытия информации
ПАО «АК Алроса»			
АО «Алмазы Анабара»	«Алмазный сегмент»; «Транспорт»; «Социальная инфраструктура»	нет	Лицензии и месторождения
ПАО «Аэрофлот»			
«АК «Аврора»; «АК «Россия»	«Воздушные перевозки»	нет	«Самолетно-моторный парк»
ПАО «ДВМП»			
«ООО «ФИТ»; «FESCO ESF Limited»; «ПАО ВМТП»; «ООО «Транс-Грейн».	«Линейно-логистический дивизион»; «Железнодорожный дивизион»; «Портовый дивизион»; «Бункеровка» и др.;	«Флот и док»	нет

Источник: составлено автором на основе финансовой отчетности организаций

Таким образом, методический подход к формированию генерирующих единиц поддержки капитала (далее ГЕПК) основан на развитии концепции поддержания капитала (п. 8.8, п. 4.49 Концептуальных основ представления финансовых отчетов), порядка формирования генерирующих единиц в соответствии с МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» и порядка формирования операционных сегментов в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

Выявленные недостающие информационные раскрытия по ЕГДС, сегментарной отчетности, подходы по инициативным раскрытиям генерирующих единиц позволили сформировать авторский концептуальный подход к разработке методики формирования ГЕПК, обеспечивающий решение выявленных методических проблем. (Рисунок 2)

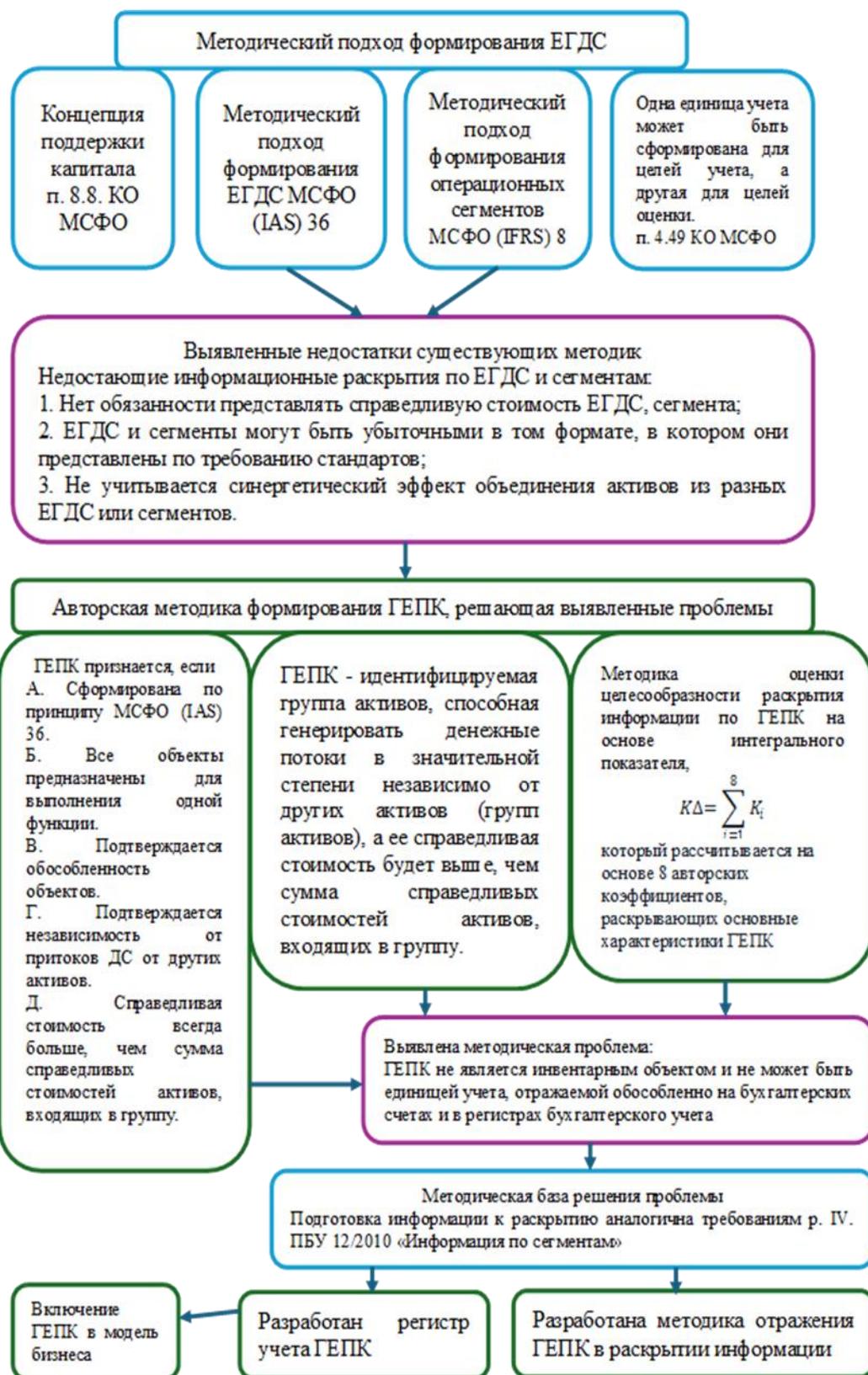


Рис. 2. Обобщающая схема авторского предложения по развитию учетно-методического инструментария ГЕПК

Источник: составлено автором

Возможные объекты ГЕПК, сфера их применения представлены в Таблице 2.

Таблица 2. - Возможные объекты ГЕПК и сфера их применения

Возможные объекты ГЕПК	Справедливая стоимость ГЕПК
Сфера применения: добывающая промышленность, производство по изготовлению пластмассовых, металлических изделий, деревообрабатывающая промышленность с доставкой сырья и материалов, готовых изделий между цехами по внутренней железной дороге.	
Инфраструктурные объекты, балансовая стоимость которых оценивается по цене лома, например, монорельсовая железная дорога.	Справедливая стоимость шахты будет ниже, чем справедливая стоимость шахты (цехов) и монорельсовой железной дороги, представляющих единый объект оценки.
Сфера применения: готовые бизнес-решения для продажи или аренды, например типографии, ателье, изготовление металлоконструкций, обслуживание и ремонт автомобилей и т.д.	
Оборудование, стоимость которого во времени и в процессе эксплуатации снижается и необорудованное помещение широкого назначения.	Справедливая стоимость отдельных видов оборудования для выполнения определенной функции будет ниже, чем готового бизнес-решения с помещением. Справедливая стоимость будет выше, если есть наработанная клиентская база.
Сфера применения: объединение активов в единый объект для целей оценки при подготовке организации к слиянию бизнесов, продаже доли, привлечения акционеров и инвесторов.	
Карьеры, шахты, скважины, которые не могут разрабатываться и эксплуатироваться без лицензии	Справедливая стоимость шахты, карьера, скважины имеет б'ольшую ценность при наличии лицензий, которые многие добывающие организации переводят в классификацию основные средства.
Сфера применения: объединение активов в единый объект с разными классификациями, разными сроками полезного использования для целей предоставления информации для рыночной оценки всего бизнеса и демонстрации модели бизнеса.	
Профильные и инфраструктурные активы, связанные выполнением определенной функции.	Суммарная справедливая стоимость отдельных объектов будет ниже, чем комплекс активов, представляющих готовый бизнес.
Сфера применения: объединение активов в единый объект для целей оценки и демонстрации модели бизнеса.	
Водные суда и другие аналогичные объекты, нуждающиеся в обязательном регулярном техническом осмотре и специализированном ремонте и сухой док.	Справедливая стоимость дока и водных судов как отдельного объекта для оценки будет выше, чем сумма справедливых стоимостей этих объектов по отдельности.
Сфера применения: демонстрация в модели бизнеса корпоративных стандартов и этики, объединение активов для целей передачи разработанной бизнес-модели во франчайзинг.	
Малоценные объекты, приносящие косвенные экономические выгоды, например, корпоративная форма обслуживающего персонала и профильные активы.	Справедливая стоимость корпоративной формы обслуживающего персонала не определяется как существенная при реклассификации объекта для целей продажи, но имеет имиджевую ценность при франшизе и возможной продаже совместно с профильными активами как бизнеса.

Источник: составлено автором

Ключевые характеристики ГЕПК, которые следует учитывать при их формировании, представлены в Таблице 3.

Таблица 3. - Ключевые характеристики ГЕПК, учитываемые при их формировании

Характеристики ГЕПК	Комментарии и уточнения по формированию
Возможные направления поддержки капитала	Бухгалтерская отчетность должна быть полной и достоверной (р. V. ФСБУ 4/2023), в том числе стоимостные оценки активов, поскольку «общая балансовая стоимость собственного капитала (общая величина собственного капитала) не оценивается напрямую. Его величина равна общей балансовой стоимости всех признанных активов за вычетом общей балансовой стоимости всех признанных обязательств» (п.6.87 Концептуальных основ), а величина прироста отражается в капитале, что является его поддержанием (п. 8.7. Концептуальных основ).
Активы, включаемые в ГЕПК	Активы, в отношении которых в учетной политике в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете можно выбрать модель оценки по справедливой стоимости.
Значение ГЕПК для стейкхолдеров	<p>Для собственников и ключевого менеджмента: повышение достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности, возможность позиционировать сильные стороны организации и наиболее эффективные инвестиции в раскрытии информации, включая их стоимостную оценку по справедливой стоимости, предоставление более достоверной информации о стоимости собственного капитала организации, повышение информативности в интересах инвесторов и кредиторов.</p> <p>Для инвесторов и кредиторов: повышение достоверности финансовой отчетности, возможность принимать более взвешенные решения на основе полученной информации об элементах модели бизнеса организации, об общей эффективности использования ресурсов, о наиболее прибыльных объектах в составе активов организации и их оценке по справедливой стоимости, расширение инструментария для оценки финансовой устойчивости и платежеспособности организации, получение более развернутой информации и расширенного инструментария для оценки платежеспособности, финансовой устойчивости организации. Возможность использовать дополнительные факторы для расчета рисков и определения наиболее рациональных условий кредитования.</p>
Характеристики организаций, заинтересованных в формировании ГЕПК	<p>По отраслевому признаку наименьшая вероятность формирования ГЕПК при применении модели бизнеса «Asset light business model», характерная для торговых организаций. Наибольшая вероятность формирования ГЕПК на промышленных предприятиях, обрабатывающих производствах, добывающих компаниях и организациях сферы услуг.</p> <p>ГЕПК может представлять интерес для коммерческих организаций. Организации могут сами принимать решение о формировании ГЕПК на основе соотнесения ожидаемого эффекта и издержек формирования ГЕПК. Наибольший позитивный эффект ГЕПК могут принести публичным компаниям: акционерным обществам и корпоративному бизнесу, которые заинтересованы в привлечении инвесторов и кредиторов, а также в повышении информативности бухгалтерской (финансовой) отчетности.</p>

Источник: составлено автором

Авторский подход к формированию ГЕПК позволяет учесть синергетический эффект объединения активов в группу для целей раскрытия информации в

бухгалтерской (финансовой) отчетности и обеспечивает информацией пользователей об экономически эффективных элементах бизнес-модели организации, который не учтен в других методиках.

4. Разработан методический подход к обоснованию целесообразности раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности на основе интегрального показателя, который позволит определить преимущества организации по объединению активов с синергетическим эффектом. Преимуществом интегрального показателя является включение широкого диапазона расчетов эффективности генерирующих единиц по установленным целевым и пороговым значениям, дающим обоснование целесообразности включения в раскрытие информации бухгалтерской (финансовой) отчетности по генерирующим единицам поддержки капитала.

Разработана методика установления целесообразности отражения ГЕПК в раскрытии информации на основе интегрального показателя, который по методу суммы складывается из восьми коэффициентов, каждый из которых отражает одну из ключевых характеристик ГЕПК. Коэффициенты не только значимы для расчета интегрального показателя, но и обладают высокой информативностью для формирования представления о масштабе и значимости ГЕПК, включая информацию о доли ГЕПК в общей стоимости активов организации и прироста справедливой стоимости от переоценки с учетом синергетического эффекта. Для коэффициентов разработаны пороговые и целевые значения, из которых складывается итоговое пороговое и целевое значение интегрального показателя. Сравнение итогового значения интегрального показателя с пороговым и целевым значением позволяет принять решение о целесообразности формирования и отражения ГЕПК в раскрытии информации. Если фактическое значение интегрального показателя не достигает порогового значения, то ГЕПК не эффективна и не рекомендуется к включению в раскрытие информации. Если фактическое значение интегрального показателя находится в диапазоне между пороговым и целевым значением, то ГЕПК эффективна и может быть отражена в раскрытии информации. Превышение целевого значения означает, что рассматриваемая ГЕПК является одним из ключевых преимуществ организации, вносящим существенный вклад в эффективность ее деятельности и рекомендуется к отражению в раскрытии информации.

Коэффициент существенности ГЕПК - К1 отражает долю совокупной стоимости активов, составляющих ГЕПК, в общей стоимости активов организации. Показатель позволяет оценить масштаб и значимость ГЕПК для деятельности организации.

$$K1 = \frac{a_1 + a_2 + \dots + a_n}{A_{\text{общ}}} \quad (1)$$

где a_1, a_2, a_n – активы, составляющие ГЕПК;

$A_{\text{общ}}$ – балансовая стоимость активов организации.

Коэффициент структуры ГЕПК - K2 отражает долю совокупной стоимости активов, составляющих ГЕПК в общей стоимости внеоборотных активов организации. ГЕПК может формироваться из внеоборотных активов, которые могут оцениваться по справедливой стоимости. Показатель позволяет оценить, масштаб и значимость ГЕПК как совокупности внеоборотных активов.

$$K2 = \frac{a_1 + a_2 + \dots + a_n}{A_{\text{внеобор}}} \quad (2)$$

где a_1, a_2, a_n – балансовая стоимость активов, составляющих ГЕПК;

$A_{\text{внеобор}}$ – балансовая стоимость внеоборотных активов организации.

Коэффициент роста стоимости ГЕПК отражает увеличение справедливой стоимости ГЕПК за счет переоценки с учетом синергетического эффекта. Показатель раскрывает фундаментальную характеристику ГЕПК, согласно которой справедливая стоимость ГЕПК должна быть выше, чем сумма справедливых стоимостей отдельных объектов, составляющих ГЕПК.

$$K3 = \frac{a_{\text{ге1}} + a_{\text{ге2}} + \dots + a_{\text{ген}}}{a_1 + a_2 + \dots + a_n} \quad (3)$$

где $a_{\text{ге1}}, a_{\text{ге2}}, a_{\text{ген}}$ – активы ГЕПК, переоцененные с учетом синергетического эффекта; a_1, a_2, a_n – активы, включенные в ГЕПК, оцененные по справедливой стоимости.

Коэффициент прироста внеоборотных активов с учетом ГЕПК - K4 отражает увеличение стоимости внеоборотных активов после включения ГЕПК по справедливой стоимости.

$$K4 = \frac{A_{\text{внеобор(ГЕПК)}}}{A_{\text{внеобор}}} \quad (4)$$

где $A_{\text{внеобор(ГЕПК)}}$ – стоимость внеоборотных активов с учетом стоимости ГЕПК;

$A_{\text{внеобор}}$ – балансовая стоимость внеоборотных активов.

Коэффициент прироста стоимости капитала с учетом ГЕПК - K5 отражает увеличение стоимости капитала при переоценке ГЕПК по справедливой стоимости. Значение показателя раскрывает вклад ГЕПК в поддержку собственного капитала организации.

$$K5 = \frac{K_{\text{гепк}}}{K} \quad (5)$$

где $K_{\text{гепк}}$ – капитал с учетом стоимости ГЕПК;

K – балансовая стоимость капитала.

Коэффициент обеспеченности активов собственным капиталом - $K6$ отражает увеличение доли активов организации обеспеченных собственным капиталом с учетом ГЕПК. Показатель актуален в контексте поддержки капитала, а также как дополнительный критерий оценки финансовой устойчивости для стейкхолдеров.

$$K6 = \frac{K_{\text{гепк}}}{A_{\text{гепк}}} / \frac{K}{A} \quad (6)$$

где K – балансовая стоимость собственного капитала организации;

A – балансовая стоимость активов организации.

Коэффициент прироста добавочного капитала - $K7$ отражает увеличение доли добавочного капитала в структуре собственного капитала организации с учетом ГЕПК. Результаты переоценки по справедливой стоимости отражаются в добавочном капитале. Значение показателя позволяет оценить вклад ГЕПК в стоимость добавочного капитала и прирост общей стоимости собственного капитала.

$$K7 = \frac{K_{\text{доб ГЕПК}}}{K_{\text{общ ГЕПК}}} / \frac{K_{\text{доб}}}{K_{\text{общ}}} \quad (7)$$

где $K_{\text{доб}}$ - добавочный капитал;

$K_{\text{общ}}$ – общая стоимость собственного капитала.

Коэффициент изменения финансовой устойчивости - $K8$ отражает рост показателя финансовой устойчивости с учетом ГЕПК.

$$K8 = \frac{K_{\text{гепк}} + ДЗ}{П_{\text{гепк}}} / \frac{K + ДЗ}{П} \quad (8)$$

где K – балансовая стоимость собственного капитала;

$ДЗ$ – балансовая стоимость долгосрочных обязательств;

$П$ – валюта пассива баланса.

КД - интегральный показатель, который формируется по формуле суммы из значений рассмотренных коэффициентов.

$$K\Delta = \sum_{i=1}^8 K_i \quad (9)$$

где $K\Delta$ - интегральный показатель.

Преимуществом предложенного интегрального показателя является включение широкого диапазона расчетов, охватывающих ключевые характеристики ГЕПК. Сравнение фактического значения интегрального показателя с целевым и пороговым значением позволяет определить целесообразность включения в раскрытие информации бухгалтерской отчетности по ГЕПК.

Предлагаемые коэффициенты для расчета интегрального показателя информируют заинтересованных пользователей о масштабе и значимости ГЕПК, его доле в общей стоимости активов организации, а также приросте справедливой стоимости от переоценки с учетом синергетического эффекта.

5. Разработан учетный регистр генерирующих единиц поддержки капитала для подготовки информации к раскрытию в бухгалтерской (финансовой) отчетности и методика раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций, позволяющая внешним пользователям оценить их влияние на стоимость активов и капитала организации. Преимуществом предложенной методики раскрытия информации является обеспечение взаимосвязи учетной политики и учетного регистра, отражающих все изменения в течение жизненного цикла генерирующих единиц поддержки капитала.

В исследовании рассмотрено, насколько рационально будет включение информации о ГЕПК в единую систему ведения бухгалтерского учета организации и оценка альтернативы – отдельного учетного регистра. По результатам исследования можно сделать вывод, что законодательство по бухгалтерскому учету не предусматривает возможности отражения генерирующих единиц поддержки капитала в качестве единицы учета. По аналогии подготовки информации по сегментам и ЕГДС, рекомендуем использовать отдельный регистр учета ГЕПК, который может вестись в табличном редакторе. Для регистра учета ГЕПК рекомендуем формировать четыре раздела.

Раздел I носит информационный характер об объектах до формирования ГЕПК, включая их наименование, балансовую стоимость, классификацию и функцию.

В разделе II отражается информация о тестировании ГЕПК на соответствие критериям признания, включая справедливую стоимость компонентов и справедливую стоимость ГЕПК.

В разделе III отражается информация по операциям с ГЕПК в течение отчетного периода, такие как ремонт, выбытие, поступление новых объектов и другие операции, которые могут повлиять на изменение справедливой стоимости ГЕПК.

В разделе IV производится тестирование ГЕПК на соответствие критериям признания и оценка по справедливой стоимости на конец периода.

С учетом рекомендаций п. V. ПБУ 12/2010, разработанный регистр учета для ГЕПК является универсальным, содержит информацию, минимально необходимую для раскрытия в бухгалтерской (финансовой) отчетности, адаптивен к изменениям и дополнениям, может применяться для различных ГЕПК.

В раскрытии бухгалтерской (финансовой) отчетности по ГЕПК организация должна представлять полную информацию с учетом ее существенности. Информация, которая представлена в раскрытии бухгалтерской (финансовой) отчетности может повлиять на принятие решения заинтересованных пользователей о взаимодействии с отчитывающейся организацией в качестве инвестора, кредитора, покупателя и т.д. Разработана методика раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций, предусматривающая следующие обязательные раскрытия о порядке формирования и жизненном цикле ГЕПК:

1. Тестирование на соблюдение критериев признания ГЕПК.
2. Состав объектов, входящих в генерирующую единицу, сумма их справедливых стоимостей, оценка справедливой стоимости ГЕПК. Краткое описание кем и с применением каких методов оценки была определена справедливая стоимость объектов и ГЕПК.
3. Оценка остаточной стоимости ГЕПК на конец предполагаемого периода использования.
4. Описание жизненного цикла объекта (замена, модернизация, выбытие, реклассификация в долгосрочный актив для продажи и т.д.) Сверка ГЕПК по справедливой стоимости на начало периода или дату образования и конец отчетного периода.

5. Раскрытие рисков, связанных с ограничением имущественных прав на объекты ГЕПК, залоговое имущество и другие риски.
6. Раскрытие показателя доли прибыли ГЕПК в общем объеме прибыли организации. Для этого предложен коэффициент синергетического эффекта ГЕПК, расчет которого представлен в таблице 4.

Таблица 4. - Показатель доли прибыли в общем объеме прибыли организации на примере ГЕПК «Технологический комплекс непрерывной прокатки стали»

Относительная доля прибыли (Совокупная стоимость активов ГЕПК/валюта баланса)	Фактическая доля прибыли, приходящаяся на ГЕПК, рассчитанная по данным внутреннего учета организации	Коэффициент синергетического эффекта ГЕПК
10,7%	24,3%	Фактическая прибыль, полученная с учетом ГЕПК превышает относительное расчётное значение на 127%, что подтверждает эффективность объекта ГЕПК в процессе генерирования прибыли.
<p>Расчет по формуле:</p> $K_c = \frac{\Pi_{\text{ф ГЕПК}}}{\Pi_{\text{общ}}} \bigg/ \frac{A_{\text{ГЕПК}}}{A_{\text{общ}}}$ <p>где K_c – коэффициент синергетического эффекта; $\Pi_{\text{ф ГЕПК}}$ – фактическая прибыль, приходящаяся на ГЕПК; $\Pi_{\text{общ}}$ – прибыль отчетного периода; $A_{\text{ГЕПК}}$ – совокупная стоимость активов, составляющих ГЕПК; $A_{\text{общ}}$ – общая стоимость активов организации.</p> $K_c = \frac{6986}{28749} \bigg/ \frac{19228}{179091}$ $K_c = 2,27$		

Источник: составлено автором

7. Включение показателей из бухгалтерского баланса и регистра учета ГЕПК для оценки влияния генерирующей единицы на стоимость активов организации и стоимость капитала на примере организации (Таблица 5.)

Таблица 5 - Влияние ГЕПК на стоимость активов и поддержку капитала на примере ГЕПК «Технологический комплекс непрерывной прокатки стали»

(тыс. р.)

Активы	Сумма	Пассивы	Сумма
Внеоборотные активы,	140888	Капитал и резервы, в том числе:	118093
		Уставный капитал	100
в том числе:		Добавочный капитал всего,	3097
		в том числе:	
ГЕПК «Технологический комплекс непрерывной прокатки стали»	24562	переоценка ГЕПК	3097
Оборотные активы, всего	41300	Резервный капитал	4736
		Нераспределенная прибыль, В том числе:	110160
		Нераспределенная прибыль отчетного периода	28749
		Нераспределенная прибыль отчетного периода, полученная за счет ГЕПК	6986
		Обязательства, всего	64094
Итого активы	182188	Итого пассивы	182188

Источник: составлено автором

В результате отражения ГЕПК в раскрытии информации улучшается структура собственного капитала организации, что дает прирост капитала относительно показателей до формирования ГЕПК; улучшается структура внеоборотных активов за счет ГЕПК и его оценки по справедливой стоимости, что является положительным фактором для инвестиционной привлекательности организации.

Разработанные учетный регистр генерирующих единиц поддержки капитала для подготовки информации к раскрытию в бухгалтерской отчетности и методика раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций позволяют внешним пользователям оценить их влияние на стоимость активов и капитала организации. Преимуществом методики раскрытия информации является точная взаимосвязь учетной политики и учетного регистра, отражающих все изменения в течение жизненного цикла генерирующих единиц поддержки капитала.

III. Заключение

Проведенное исследование позволило предложить решение ряда задач, связанных с развитием теоретических положений и учетно-методического инструментария раскрытия информации о поддержке капитала, формирования генерирующих единиц поддержки капитала как элемента, отражающего

кумулятивно все эффекты бизнес-процессов организации для целей предоставления наиболее полного и достоверного раскрытия информации в интересах пользователей бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций.

Представленные выводы и рекомендации способствуют развитию теоретико-методических аспектов представления и раскрытия информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности о капитале коммерческих организаций, расширению представлений значимой информации и быстрого доступа к ней внешними пользователями, возможности представления информации в раскрытии бухгалтерской (финансовой) отчетности по генерирующим единицам поддержки капитала, что обеспечит полной и достоверной информацией пользователей о синергетическом эффекте объединения активов в генерирующую единицу и экономически эффективных элементах бизнес-модели коммерческой организации.

IV. Список публикаций автора по теме диссертации.

Рецензируемые издания

1. Протасов, М. В. Поддержка капитала в финансовой отчетности для целей оценки стоимости бизнеса / М. В. Протасов // Аудиторские ведомости. – 2023. – № 1. – С. 104-109. – DOI 10.17686/17278058_2023_1_104. – EDN OGONCH.

2. Протасов, М. В. Концепция формирования генерирующих единиц для целей поддержки капитала в финансовой отчетности / М. В. Протасов // Бизнес. Образование. Право. – 2023. – № 3(64). – С. 111-116. – DOI 10.25683/VOLBI.2023.64.729. – EDN YHCVLQ.

3. Протасов, М. В. Систематизация научных подходов к дефиниции «капитал» как экономической и бухгалтерской категории / М. В. Протасов // Учет. Анализ. Аудит. – 2023. – Т. 10, № 4. – С. 23-33. – DOI 10.26794/2408-9303-2023-10-4-23-33. – EDN EHCRCY.

4. Протасов, М. В. Эволюция таксономии финансовой отчетности в контексте признания капитала и конфликта интересов внутренних и внешних пользователей / М. В. Протасов // Управленческий учет. – 2022. – № 10-3. – С. 614-623. – DOI 10.25806/uu10-32022614-623. – EDN JXNWFO.

5. Протасов, М. В. Информационное обеспечение раскрытия информации о генерирующих единицах поддержки капитала в финансовой отчетности коммерческих организаций / М. В. Протасов // Бухучет в строительных организациях. – 2024. – № 3(212). – С. 38-47. – EDN AVIFSQ.

6. Протасов, М. В. Эмпирический анализ структуры капитала в бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих организаций / М. В. Протасов // Финансовый бизнес. – 2024. – № 4(250). – С. 189-193. – EDN ARSUZE.

Другие издания

7. Протасов, М. В. Балансовая теория И. Ф. Шера и ее роль в развитии оценки стоимости капитала в финансовой отчетности корпоративного бизнеса / М. В. Протасов, Т. В. Морозова // Современные финансы: проблемы, тенденции, риски : коллективная монография / Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова. – Минск: Общество с ограниченной ответственностью "Лаборатория интеллекта", 2023. – С. 106-117. – EDN INEISK.

8. Протасов, М. В. Сравнительный анализ концепций поддержки капитала корпоративного бизнеса и их раскрытие в финансовой отчетности / М. В. Протасов // От научных идей к стратегии бизнес-развития : Сборник статей Всероссийской конференции с международным участием в рамках фестиваля российской науки «Национальная финансовая и экономическая безопасность как фактор устойчивого развития», Москва, 25 октября 2022 года / Составитель К.В. Аствацатурова. – Москва: Общество с ограниченной ответственностью "Русайнс", 2023. – С. 151-158. – EDN YLOXAQ.

9. Протасов, М. В. Основополагающие характеристики капитала в финансовой отчетности коммерческих организаций / М. В. Протасов // Экономика и управление: ключевые проблемы и перспективы развития: Материалы XVII международной научно-практической конференции, Тихорецк, 27 октября 2023 года. – Краснодар: ФГБУ "Российское энергетическое агентство" Минэнерго России, 2023. – С. 298-304. – EDN YAAWQO.

10. Протасов, М. В. Стоимость капитала российского корпоративного бизнеса как индикатор устойчивого развития экономики / М. В. Протасов // От научных идей к стратегии бизнес развития : Сборник статей, представляющих результаты научно-исследовательских работ ученых, студентов и аспирантов - участников Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Москва, 06 апреля 2022 года / Составитель К.В. Аствацатурова. – Москва: Общество с ограниченной ответственностью "Русайнс", 2022. – С. 143-150. – EDN JQWVAC.

11. Протасов, М. В. Развитие теорий концепции капитала и признания прибыли / М. В. Протасов // XXXV international Plekhanov readings : Юбилейный сборник статей аспирантов и молодых ученых на английском языке, Moscow, 25 марта 2022 года. – Moscow: Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, 2022. – P. 99-104. – EDN ZUNBXC.