

## Значение показателя «уставный капитал» для кредиторов и займодавцев

Н. В. Ткачук

доктор экономических наук, профессор,  
Санкт-Петербургский государственный морской технический университет,  
Санкт-Петербург, Россия  
[natkachuk71@mail.ru](mailto:natkachuk71@mail.ru)

**Аннотация:** В статье исследовано значение показателя «уставный капитал» для анализа бухгалтерский (финансовой) отчетности с позиции кредиторов и займодавцев организации. Автор выделил основные трактовки показателя «уставный капитал», которые присутствуют в экономической литературе. В статье проведен анализ необходимости формирования информации о структуре уставного капитала. Выделено основное назначение информации о величии уставного капитала в целях обеспечения финансовых интересов кредиторов и займодавцев.

**Ключевые слова:** уставный капитал, активы, кредиторы, бухгалтерская (финансовая) отчетность.

## The value of the indicator «authorized capital» for lenders and lenders

N. V. Tkachuk

Dr. Sci. (Econ.), Prof.  
Saint Petersburg State Marine Technical University, Saint Petersburg, Russia  
[natkachuk71@mail.ru](mailto:natkachuk71@mail.ru)

**Abstract:** The article explores the value of the indicator «authorized capital» for the analysis of accounting (financial) statements from the position of creditors and lenders of the organization. The author singled out the main interpretations of the «authorized capital» indicator, which are present in the economic literature. The article analyzes the need to generate information on the structure of the authorized capital. The main purpose of information about the size of the authorized capital is singled out in order to ensure the financial interests of creditors and lenders.

**Keywords:** authorized capital, assets, creditors, accounting (financial) statements.

Данные бухгалтерской отчетности должны быть полезны заинтересованным лицам. Одной из основных групп заинтересованных лиц являются кредиторы организации. Многие организации на разных этапах своего функционирования пользуются заемными средствами, получая их как от кредитных организаций, так и от частных лиц. Для возможности выдачи кредитов и займов кредиторы и займодавцы изучают, в том числе бухгалтерскую (финансовую) отчетность заемщика. В данной статье речь пойдет об использовании показателя «уставный капитал» кредиторами и займодавцами при принятии решений о выдаче организации кредитов и займов. Проблемы формирования информации об уставном капитале в учете и отчетности отражены в трудах многих отечественных ученых, в их числе: О.А. Агеева, А.В. Зонова, Н.Н. Карзаева, В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев, М.Л. Пятов, В.Я. Соколов, Я.В. Соколов, К.Ю. Цыганков.

Методологической основой исследования являются анализ и синтез, научная абстракция, обобщение и др.

Цель статьи: обосновать роль показателя «уставный капитал» для кредиторов и займодавцев. Уставный капитал имеет две основные характеристики: структуру и величину. Поэтому задачи исследования:

- выделить основные правовые аспекты формирования уставного капитала;
- систематизировать трактовки показателя «уставный капитал» в работах известных ученых;
- определить значение информации о структуре уставного капитала для кредиторов и займодавцев;
- определить значение информации о величии уставного капитала для кредиторов и займодавцев.

### **1. В форме обществ с ограниченной ответственностью функционируют предприятия малого и среднего бизнеса**

Предприятия крупного бизнеса в большинстве регистрируются как акционерные общества. Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью состоит из суммы номинальных стоимостей долей участников, а в акционерном обществе — из номинальных стоимостей акций. Минимальную величину уставного капитала, которая должна быть у организации, определяют несколько факторов, прежде всего 1) организационно-правовой формы организации (АО, ООО) и 2) вида деятельности организации. При учреждении организации собственники (они же на данный момент называются и учредителями организации) определяют 1) величину уставного капитала; 2) номинальную стоимость акций и долей его составляющих; 3) цену оплаты акций и долей; 4) способ оплаты акций и долей и 5) срок оплаты акций и долей. Действующий законодатель разрешает оплачивать акции и доли либо по номинальной стоимости, либо по цене выше номинальной стоимости. Если единицы собственности будут оплачены по цене выше, чем их номинальная стоимость, то организация получит эмиссионный доход. Эмиссионный доход — это доход, который получает организация-эмитент от размещения своих единиц собственности их первым владельцем. Что касается способа оплаты акций, то собственники на совместном собрании сами определяют, какими видами имущества они будут оплачивать акции и доли. Законодателем установлены и сроки оплаты акций и долей. В акционерном обществе в течение первых трех месяцев необходимо оплатить не менее 50% акций, а остальные — в течение года с момента регистрации организации. А вот для обществ с ограниченной ответственностью действуют иные правила. Все доли оплачиваются в течение первых четырех месяцев со дня регистрации. Законодателем предусмотрены санкции для учредителей за несвоевременную и неполную оплату акций и долей. После формирования учетной политики бухгалтер приступает к отражению операций в системе учета. И первой операцией является формирование информации об уставном капитале.

### **2. Трактовки показателя «уставный капитал» в работах российских ученых**

Статья «уставный капитал» является обязательным показателем бухгалтерского баланса (отчета о финансовом положении организации). Можно сказать, что статья «уставный капитал» — это единственная статья, которая присутствует в бухгалтерском балансе всех коммерческих организаций. Между тем нормативные документы не дают определение статей собственного капитала: уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала и др. Поэтому в бухгалтерской литературе, как научной, так и учетной, каждый автор предлагает свою трактовку данного показателя.

Как же в отечественной бухгалтерской литературе характеризуют данный показатель?

В отечественной бухгалтерской литературе традиционно выделяют следующее назначение уставного капитала:

- вложения (инвестиции) собственников, которые необходимы для начала функционирования предприятия;
- определяют права собственника в управлении юридическим лицом, что достигается установлением доли собственника уставном капитале;
- определяет минимальный размер активов организации, гарантирующего интересы кредиторов;
- определяет сумму вкладов собственников.

В последнее время в экономической литературе возникло и еще одно мнение о функции уставного капитала. В частности, А.Ф. Дятлова считает, что уставный капитал, с одной стороны, является объектом экономической безопасности организации, а, с другой стороны, фундаментом жизнедеятельности любого экономического субъекта [1, с. 101].

Прокомментируем функции уставного капитала, отраженные в экономической литературе. Уставный капитал может меняться в течение срока функционирования организации. Увеличение уставного капитала может произойти как за счет вкладов собственников, так и за счет внутренних источников (перераспределение статей собственного капитала). Поэтому определять уставный капитал как вложения собственников не представляется корректным. В широком смысле весь собственный капитал представляет собой инвестиции владельцев акций и долей в организацию.

Представлять уставный капитал как начальную величину, необходимую для старта финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации также обосновательно. Как правило при регистрации предприятия уставный капитал устанавливают в минимальном размере для того, чтобы соблюсти требования действующего законодательства для регистрации организации как юридического лица. А вот если для осуществления предпринимательской деятельности необходимы средства, то организация скорее привлечет кредиты и займы. Это объясняется тем, что с юридической точки зрения заемные средства «вынуть» из предприятия и вернуть владельцу гораздо проще, чем регистрировать уменьшение уставного капитала (необходимо будет соблюсти определенную процедуру и уведомить кредиторов организации). В отношении установления доли участия каждого собственника в управлении обществом можно сказать следующее. Долю участия владельцев бизнеса устанавливает разве что уставный капитал общества с ограниченной ответственностью. Уставный капитал акционерного общества состоит из акций, уставный капитал определяет количество акций и их номинальную стоимость. А вот кому сколько акций принадлежит, уставный капитал не определяет.

Сложно назвать уставный капитал и объектом экономической безопасности организации. Фундаментом жизнедеятельности любого экономического субъекта уставный капитал тоже не является, так как он не представляет собой сумму средств, которая необходима для начала функционирования организации. Это было отмечено выше. Поэтому не следует «наделять» уставный капитал функциями, которые действующий законодатель в него не вкладывал.

### **3. Значение структуры показателя «уставный капитал» для кредиторов и займодавцев**

Рассмотрим структуру показателя «уставный капитал». В акционерном обществе по способу предоставления прав своим владельцам акции делятся на обыкновенные и привилегированные. А вот права владельцев долей зависят лишь от их номинальной стоимости: чем выше номинал, тем больше прав. Переход акций и долей от одного владельца к другому не «проходит» через бухгалтерию организации. Поэтому аналитику по счету 80 «Уставный капитал» вести по владельцам единиц собственности не представляется возможным. Такую аналитику теоретически можно вести в акционерном обществе по видам (типам) акций. А вот в обществе с ограниченной ответственностью это сделать крайне сложно, так как доли, а в отличие от акций не имеют строго установленного при выпуске номинальной стоимости, и один из собственников может продать часть своей доли другому. Поэтому можно заключить, что в аналитике по счету 80 «Уставный капитал» нет никакой необходимости. Для кредиторов и иных третьих лиц, которые являются пользователями данных бухгалтерской (финансовой) отчетности, структура уставного капитала по видам акций и долей не имеет значения. Хотя с точки зрения автоматизации, например, в программе 1С, уставный капитал на счете 80 ведется в разрезе субсчетов (обыкновенные, привилегированные акции, прочий капитал) и аналитические данные собираются в разрезе учредителей и ценных бумаг [2].

### **4. Значение величины показателя «уставный капитал» для кредиторов и займодавцев**

Теперь рассмотрим роль информации о величине уставного капитала. Законы «Об акционерных обществах» (ст. 35) и «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ст. 20) содержат требование о том, что величина собственного капитала организации не должны быть меньше величины ее уставного капитала. Организация должна на протяжении всего периода своего функционирования поддерживать это соотношение активов и обязательств.

Так как собственный капитал представляет собой разность между активами организации и ее обязательствами, то получается, что эта разность не должна быть меньше величины уставного капитала:

$$(A - K3) \geq UK,$$

где: А — активы;

КЗ — кредиторская задолженность;

УК — уставный капитал.

Например, уставный капитал ООО «Синтез» составляет 50 000 рублей. Номинальная стоимость доли Николаева составляет 34 000 рублей, а номинальная стоимость доли Семенова —

16 000 рублей. Величина активов организации — 80 000 рублей, а ее обязательств — 14 000 рублей. Рассчитаем величину собственного капитала организации. Она составляет 66 000 рублей (80 000 рублей — 14 000 рублей). Соответственно, у данной организации уставный капитал (50 000 рублей) меньше величины собственного капитала (66 000 рублей). Это удовлетворяет требование действующего законодательства.

Вышеизложенное позволяет заключить, что уставный капитал, прежде всего, определяет:

1. Минимальную величину активов, которая должна быть у предприятия;
2. На сколько, как минимум, активы организации должны превышать (покрывать) ее обязательства. Данное правило введено для защиты интересов кредиторов и заимодавцев организации. Последние должны быть уверены в том, что активов организации будет достаточно для погашения ее обязательств и даже с запасом (величина уставного капитала).

Из этого следует, что показатель «уставный капитал» был введен действующим законодателем, прежде всего в интересах кредиторов организации. Совершенно очевидно, что чем больше величина уставного капитала, тем кредиторам организации будет «спокойнее», это делает организацию как должника более надежной. Организация должна на протяжении всего периода своего функционирования поддерживать это соотношение активов и обязательств, в противном случае она должна быть ликвидирована. Что мешает полноценной реализации данного требования законодателя по защите интересов кредиторов? Ответ простой: представление в бухгалтерской (финансовой) отчетности информации об оценке активов организации. Для того, чтобы кредиторы смогли оценить на сколько активы организации реально превышают ее задолженность организации перед ними, все активы должны быть представлены в отчетности по справедливой (текущей рыночной) стоимости. Но в настоящее время это не так. Очевидно, что справедливая стоимость понятие субъективное, если речь идет не об активах, которые имеют реальные рыночные котировки. Все это должны понимать кредиторы, анализируя данные бухгалтерской (финансовой) отчетности организаций. Тем не менее, информация о величине уставного капитала необходима кредиторам и должна присутствовать в бухгалтерском балансе.

В ходе исследования получены следующие выводы.

1. Действующий законодатель большое внимание уделяет регламентации формирования уставного капитала предприятий двух основных организационно-правовых форм. Это свидетельствует о важности данного показателя для функционирования юридического лица.

2. В бухгалтерской литературе нет однозначного толкования роли уставного капитала как показателя бухгалтерской (финансовой) отчетности организации. Вместе с тем эта роль должна быть четко определена, что очень важно для анализа данных бухгалтерской финансовой отчетности ее заинтересованными пользователями, и прежде всего, кредиторами. Толкование уставного капитала организации должно опираться на положения нормативных документов, регулирующих функционирование юридических лиц. Трактовки уставного капитала как суммы вкладов собственников или стартового капитала для начала функционирования организации лишены оснований и могут иметь лишь частный характер.

3. Структура уставного капитала по видам акций или долей или по их владельцам не может быть представлена в бухгалтерской (финансовой) отчетности организации. Структура уставного капитала имеет значение для собственников организации, так как определяет их объем прав в управлении данным юридическим лицом, а также имеет значение и при распределении прибыли на дивиденды. А вот для кредиторов данная информация, если и может быть полезной, то не имеет первостепенного значения.

4. Значение величины уставного капитала для кредиторов и заимодавцев заключается в формировании о минимально допустимой величине собственного капитала конкретной организации. Иными словами, минимальное превышение активов организации над ее обязательствами. Это очень важная информация для кредиторов организации, пожалуй, более важная, чем все остальные статьи собственного капитала, которые представлены в бухгалтерском балансе. Это объясняется тем, что у остальных статей собственного капитала нет определенной смысловой нагрузки. Между тем заслуживающая внимания позиция о представлении в отчетности иных статей

собственного капитала представлена в статье Е.А. Наумова «Формирование, раскрытие и представление информации о собственном капитале в условиях повышения прозрачности организаций» [3]. При этом анализирую бухгалтерский баланс, кредиторы должны понимать, что оценка активов, представленная в балансе, не отражает их справедливую стоимость, хотя и не является завышенной, поскольку требование консерватизма не позволяет организациям завышать стоимость активов.

#### Список литературы

1. Дятлова А.Ф. Уставный капитал акционерного общества как объект экономической безопасности организации. В сборнике: Экономическая безопасность личности, общества, государства: проблемы и пути обеспечения. Материалы международной научно-практической конференции. Сост. Н.В. Мячин. Санкт-Петербург, 2022. С. 100–108. С. 101.
2. Воронова И.В. Автоматизированные системы обработки учетной информации: учебное пособие. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2019. 100 с.
3. Наумова Е. А. Формирование, раскрытие и представление информации о собственном капитале в условиях повышения прозрачности организаций. Путеводитель предпринимателя. 2021. Т. 14. № 4. С. 61–72. DOI 10.24182/2073-9885-2021-14-4-61-72. EDN СМОJCY.
4. Карзаева Н.Н., Лебедев В.Ю. Оценка вклада в уставный капитал обществ с ограниченной ответственностью неденежными средствами. Бухучет в сельском хозяйстве. 2012. № 9. С. 37–40.
5. Агеева О.А. Как оценим активы, таким и будет капитал. В сборнике: Актуальные проблемы управления – 2019. Материалы 24-й международной научно-практической конференции. – Москва, 2020. С. 17–19.
6. Поленова С.Н., Миславская Н.А. Уставный капитал: понятие и бухгалтерский учет. Экономика и социум. 2013. № 2-2 (7). С. 363–371.
7. Зонова А.В. Сайтгараева Д.Ш. От кругооборота капитала К.Маркса к единству определения прибыли в микроэкономике. Вестник ИПБ (Вестник профессиональных бухгалтеров). 2018. № 2. С. 25–28.
8. Ковалев В.В. О концепция капитала. Экономика и управление. 2010. № 7 (57). С. 73–80.
9. Сотникова Л.В. Страсти по капиталу. Бухучет в строительных организациях. 2017. № 4. С. 24–36.

#### References

1. Dyatlova A.F. Ustavnyy kapital aktsionernogo obshchestva kak ob»yekt ekonomicheskoy bezopasnosti organizatsii. V sbornike: Ekonomicheskaya bezopasnost' lichnosti, obshchestva, gosudarstva: problemy i puti obespecheniya. Materialy mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii. Sost. N.V. Myachin. Sankt-Peterburg, 2022. S. 100–108. S. 101.
2. Voronova I.V. Avtomatizirovannyye sistemy obrabotki uchetnoi informatsii: uchebnoe posobie. – SPb.: Izd-vo SPbGEU, 2019. 100 s.
3. Naumova E.A. Formirovaniye, raskrytiye i predstavleniye informatsii o sobstvennom kapitale v usloviyakh povysheniya transparentnosti organizatsiy. Putevoditel' predprinimatelya. 2021. T. 14. № 4. S. 61–72. DOI 10.24182/2073-9885-2021-14-4-61-72. DN СМОJCY.
4. Karzaeva N.N., Lebedev V.Yu. Assessment of the contribution to the authorized capital of companies with limited responsible non-cash funds. Accounting in agriculture. 2012. № 9. S. 37–40.
5. O.A. Ageeva. How will we assess assets this way and capital will be. In the collection: Current management problems – 2019. Materials of the 24th International Scientific and Practical Conference. Moscow, 2020. S. 17–19.
6. Polenova S.N., Mislavskaya N.A. Authorized capital: concept and accounting. Economics and society. 2013. № 2-2 (7). S. 363–371.
7. Zonova A.V. Saitgaraeva D.Sh. From the capital turnover of K. Marx to the unity of profit determination in microeconomics. Bulletin of the IPB (Bulletin of Professional Accountants). 2018. № 2. S. 25–28.
8. Kovalev V.V. On the concept of capital. Economics and Management. 2010. № 7 (57). S. 73–80.
9. Sotnikova L.V. Passion for capital. Accounting in construction organizations. 2017. № 4. S. 24–36.