

DOI: 10.15593/2224-9354/2021.3.20
УДК 658.15: 336.258.4



М.В. Щукина

АМОРТИЗАЦИОННЫЙ ФОНД ПРЕДПРИЯТИЯ И ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ДЛЯ ВОСПРОИЗВОДСТВА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Управление собственными источниками финансирования – неотъемлемая часть финансовой политики предприятия. Одним из направлений данной политики является вопрос финансирования инвестиционной деятельности. Собственными источниками инвестиций в основной капитал являются чистая прибыль и амортизационные отчисления. В условиях снижения экономической эффективности предприятий и сокращения возможностей кредитования амортизационные отчисления становятся одним из основных источников инвестиций. На сегодняшний день в нормативной литературе отсутствует понятие «амортизационного фонда». В статье систематизированы подходы исследователей к определению амортизационного фонда. Определены направления использования амортизационного фонда с учетом механизма действия. Механизм действия амортизационного фонда имеет активный характер, если средства фонда используются для обновления основных средств, модернизации и расширения производства. Однако средства фонда могут использоваться не по их целевому назначению: для пополнения оборотного капитала и в качестве вложений в финансовые активы, в данном случае механизм действия амортизационного фонда носит пассивный характер. Определены причины, по которым предприятия не используют амортизационный фонд для инвестирования в основные средства: наличие кассовых разрывов и дефицит денежных средств, отсутствие контроля за использованием амортизационного фонда, отсутствие ответственности руководителей за нецелевое использование средств фонда и др. Рассмотрены предложения исследователей для решения вопроса о целевом использовании амортизационного фонда. Предложено выделять номинальный и реальный амортизационный фонд. В качестве инструмента определения эффективности амортизационной политики организаций предложен коэффициент использования амортизационного фонда. Описан алгоритм расчета предложенного коэффициента.

Ключевые слова: *амортизация, амортизационные отчисления, амортизационный фонд, коэффициент, коэффициент использования амортизационного фонда.*

Одним из способов повышения конкурентоспособности предприятия является снижение износа основных средств и роста уровня технической оснащенности, что позволит организации производить изделия с наименьшими затратами, увеличивая при этом объемы выпускаемой продукции. Вопрос поиска внутренних резервов для повышения технической оснащенности и использования результатов научно-технического прогресса при производстве продукции становится весьма актуальным. Модернизация и экономический рост невозможны без периодического обновления основных средств, а для этого предприятиям необходимо иметь ресурсы – источники воспроизводства. В качестве источника финансовых ресурсов для инвестиций в основные сред-

© Щукина М.В., 2021

Щукина Мария Викторовна – канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и финансов ФГАОУ ВО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет», e-mail: mvkrasn@mail.ru.

ства выступает чистая прибыль, однако ограниченность данного ресурса обращает внимание исследователей к такому внутреннему источнику собственных средств, как амортизационные отчисления, однако в действительности они не играют существенной роли [1]. Износ основных средств остается на достаточно высоком уровне в течение длительного периода. Согласно данным статистики в период с 2010 по 2018 г. коэффициент износа основных средств не имеет значительных отклонений и принимает значение в среднем 48 % [2]. В 2019 г. коэффициент износа достигает 37,8 %. Однако хочется отметить, что степень износа коммерческих организаций за последние годы имеет динамику роста и достигла 51 % в 2019 г. При этом коэффициент износа машин и оборудования составляет 62,1 % при условии, что доля полностью изношенных машин и оборудования составляет 28 %. Износ основных средств некоммерческих организаций в 2019 г. составляет 43,8 % [3]. Величина собственных средств предприятий, инвестируемых в основной капитал, увеличивается в среднем из года в год на 12 % [4], но износ остается на достаточно высоком уровне. Следовательно, важно определить основные причины того, почему российские предприятия не инвестируют достаточную сумму в основной капитал. Рассмотрение вопроса использования амортизационного фонда позволит правильно решить проблемы финансирования основных средств.

Амортизация (лат. *amortisatio* – погашение) – это процесс постепенного переноса стоимости основных средств на себестоимость выпускаемой продукции, проданных товаров, оказываемых услуг в течение срока полезного использования. Амортизационные отчисления представляют собой результат процесса амортизации [5]. Согласно положению бухгалтерского учета, к текущим затратам периода по обычным видам деятельности относят расходы на возмещение стоимости основного капитала в виде амортизационных отчислений. Амортизационные отчисления включают в себестоимость продукции, что уменьшает величину прибыли и сумму уплачиваемого налога на прибыль, в этом заключается «налоговый эффект» амортизации. Однако после получения выручки от продаж и уплаты налога на прибыль амортизационные отчисления остаются в распоряжении предприятия и являются составляющей денежного потока предприятия. Амортизационные отчисления как часть выручки поступает на расчетный счет предприятия и растворяется в денежном потоке [6]. Таким образом, можно отметить двойственный характер амортизации (расходы и источник финансовых ресурсов одновременно) [7]. Аккумулятивное амортизационных отчислений позволяет формировать амортизационный фонд (Af). Под «фондом» понимаем совокупность денежных средств с целью использования для определенных целей [8]. Следует заметить, что в нормативной литературе отсутствует трактовка понятия «амортизационный фонд», поэтому можно опираться на мнения исследователей.

По мнению Р.Г. Сабирьяновой и З.М. Бикметовой, амортизационный фонд представляет собой фонд денежных средств, который предназначен для

возмещения и обновления основных средств [9]. А.П. Григорьев предлагает следующее определение амортизационного фонда: «денежные средства предприятия, полученные от амортизации основных средств в процессе производства, на которые можно приобрести материалы и комплектацию для ремонта основных средств» [10]. В.Н. Едрнова и И.В. Гарахина не трактуют свое понимание амортизационного фонда, выделяют его основные преимущества по сравнению с другими инвестиционными фондами: «1. Амортизационные отчисления, которые входят в состав амортизационного фонда, являются достаточно дешевыми ресурсами; 2. Амортизационный фонд включает стоимость основных фондов, перенесенную на продукцию, и продолжает свой оборот в производственном процессе в виде инвестиций в основной капитал; 3. Амортизационный фонд подвержен планированию и контролю» [11]. Ф.Я. Леготин, Г.Н. Пряхин рассматривают амортизационный фонд как «инвестиционный и инновационный источник расширенного воспроизводства основных средств и нематериальных активов предприятия» [12]. Л.Е. Намятова считает, что «формирование амортизационного фонда преследует главную цель – возместить изношенные средства труда по окончании срока их службы» [13].

Под *амортизационным фондом* будем понимать фонд денежных средств, формирующийся из начисленных амортизационных отчислений и предназначенный для воспроизводства основных средств.

Величина начисленных амортизационных отчислений за период определяет максимальную сумму аккумулируемых денежных средств, которые формируют *номинальный амортизационный фонд* предприятия. Средства амортизационного фонда должны быть направлены на реинвестирование: вложение в новые основные средства, модернизацию и обновление существующих основных средств, реконструкцию, техническое перевооружение и расширение производства, роботизацию, новое строительство. В этом случае механизм действия амортизационного фонда имеет *активный характер*. Однако на практике предприятия не используют средства амортизационного фонда по назначению, существует разрыв между начисленными и использованными на инвестиции суммами амортизации [14].

Во-первых, это связано с тем, что в РФ предусмотрен контроль за начислением амортизационных отчислений, но отсутствует контроль за их использованием. Предприятия самостоятельно принимают решения о направлениях использования амортизационного фонда. Существующее законодательство не обязывает предприятия инвестировать средства амортизационного фонда в основной капитал, что позволяет использовать их по своему назначению. Отсутствие ответственности руководителей за нецелевое использование амортизационного фонда при условии дефицита денежных средств приводит к «замораживанию» амортизационных отчислений в оборотном капитале. Во-вторых, накопление и использование амортизационного фонда в бухгалтерском учете

предприятия не отражается, что создает дополнительные сложности с его определением. В-третьих, ограничения по применению ускоренной амортизации не позволяют накапливать достаточную сумму, необходимую для обновления основных средств. В-четвертых, наличие инфляции приводит к обесцениванию амортизационного фонда и стимулирует его преждевременное использование на другие цели. В-пятых, наличие высоких финансовых рисков, связано с управлением временно свободными денежными средствами и кассовыми разрывами. В-шестых, экономически нецелесообразно хранить финансовые ресурсы в течение длительного срока из-за низких депозитных ставок, что не позволяет организациям накопить достаточную сумму для осуществления инвестиций в основной капитал в будущем. Помимо вышеперечисленных причин можно отметить, что в России отсутствует институт, который контролирует разработку и реализацию предприятиями амортизационной политики [15].

Если средства амортизационного фонда используются для пополнения оборотного капитала (приобретение сырья и материалов), покрытия кассовых разрывов (погашение кредиторской задолженности) или в качестве вложений в долгосрочные финансовые активы, то механизм действия амортизационного фонда носит *пассивный характер*. В табл. 1 представлены направления использования амортизационного фонда предприятия с учетом характера действия.

Таблица 1

Механизм действия амортизационного фонда*

Характер действия	Механизм действия	Направления использования
Активный	Af используется для целей воспроизводства основных средств	1. Приобретение новых основных средств 2. Модернизация и обновление основных средств 3. Реконструкция и техническое перевооружение 4. Роботизация 5. Новое строительство
Пассивный	Af не используется для целей воспроизводства основных средств	1. Пополнение оборотного капитала (приобретение сырья и материалов) 2. Вложение в долгосрочные финансовые активы 3. Покрытие кассовых разрывов (погашение кредиторской задолженности)

*Составлено автором.

В связи с вышеперечисленными причинами предприятия либо практически не используют средства амортизационного фонда по назначению, либо используют не полностью. Суммы денежных средств, фактически направленные организациями на покупку новых основных средств, модернизацию и обновление, ремонт, реконструкцию и техническое перевооружение, составляют *реальный амортизационный фонд* предприятия.

На практике руководство предприятий не придает значения целесообразности создания амортизационного фонда и использование его по назначению. Инвестирование денежных средств в приобретение нового оборудования, модернизацию, реконструкцию часто вызвано необходимостью повышения технического уровня производства для удержания своей позиции на рынке. Источником инвестиций в основной капитал выступают собственные средства, находящиеся на расчетном счете (чистая прибыль, амортизационные отчисления). При этом предприятия не ведут отдельного субсчета, на котором бы отражались накопленные средства амортизационного фонда, поэтому амортизационные отчисления как часть выручки поступают и хранятся на расчетном счете. Можно отметить, что амортизационные отчисления «растворяются» в выручке.

Ряд исследователей (Р.Г. Абакумов, Н.И. Кравцова, М.А. Бабенко, А.Б. Фиапшев, С.И. Татынов и др.) придерживаются точки зрения, что необходимо ввести контроль за использованием амортизационного фонда. Этот механизм будет осуществляться через правильное начисление амортизационных отчислений, накопление и страхование денежных средств, а также инвестиционное использование амортизационного фонда [16]. Л.Е. Намятова предлагает создать механизмы ответственности предприятий за использованием фонда не по прямому назначению [13]. Автор данной статьи предлагает не запрещать коммерческим предприятиям использование средств фонда не по целевому назначению при наличии кассовых разрывов и возникновении потребности в ресурсах для пополнения оборотного капитала, поскольку использование заемных средств будет «проедать» прибыль фирмы при условии накопления амортизационных отчислений. Такого же мнения придерживаются А.П. Григорьев, М.И. Кутер, А.В. Кузнецов, Р.И. Мамедов и др. В частности, М.И. Кутер, А.В. Кузнецов, Р.И. Мамедов считают, что государство не вправе вмешиваться в расходование денежных средств амортизации, возвратившихся на расчетный счет в составе выручки [17]. Контроль за использованием амортизационного фонда следует возложить на предприятие, его собственников и руководителей. В связи с непониманием топ-менеджментом фирмы важности изучаемой проблемы хочется обратить внимание собственников (руководителей) на вопрос о повышении значимости использования амортизационных отчислений для реинвестирования, поскольку это влияет на уровень технической оснащенности, производительности оборудования и конкурентоспособности товаров на рынке. Выбор направления использования амортизационных отчислений – это одно из управленческих решений, принимаемых финансовыми менеджерами компании во главе с собственниками. В рамках учетной политики предприятия должна разрабатываться амортизационная политика. Как считает Р.Г. Абакумов, амортизационная политика предприятия является инструментом управления воспроизводством основного капитала [18]. О.Н. Кузнецова предлагает открывать забалансовый счет 012 «Амортизацион-

ный фонд», который отражает денежные средства, используемые в качестве инвестиционного ресурса [19]. Н.В. Конципко отмечает, что для формирования эффективной амортизационной политики компаний необходимы изменения в законодательстве, как на макро-, так и на микроуровне [20]. Помимо вопросов, связанных с выбором эффективных способов начисления амортизационных отчислений, рациональной переоценке основных средств, разрабатываемая амортизационная политика предприятия должна обязательно включать раздел, связанный с оценкой результативности использования амортизационного фонда. Оценку результативности можно осуществлять, используя коэффициент использования амортизационного фонда, определяемый по формуле

$$K_{\text{использования } Af} = \frac{Af_{\text{реальный}}}{Af_{\text{номинальный}}}.$$

Для расчета предложенного коэффициента использования амортизационного фонда необходимо собрать информацию о величине номинального и реального амортизационного фонда на основе данных бухгалтерского учета. Порядок формирования документированной информации о суммах номинального и реального амортизационного фонда представлен в табл. 2.

Таблица 2

Порядок формирования документированной информации
о суммах номинального и реального амортизационного фонда

Показатель	Бухгалтерский учет	Управленческий учет	Наименование фонда
Начисленные амортизационные отчисления	Оборотно-сальдовая ведомость по счету 02 «Амортизация основных средств», анализ счета по субконто, карточка счета	Операционный бюджет, статья «Амортизация»	<i>Номинальный амортизационный фонд</i>
Приобретение новых основных средств (оборудования)	Оборотно-сальдовая ведомость по счету 08 «Капитальные вложения», субсчет 4 «Приобретение объектов основных средств», анализ счета по субконто, карточка счета	Инвестиционный бюджет по приобретению нового оборудования	<i>Реальный амортизационный фонд</i>
Новое строительство	Оборотно-сальдовая ведомость по счету 08 «Капитальные вложения», субсчет 3 «Строительство объектов основных средств», анализ счета по субконто, карточка счета	Бюджет строительства новых объектов основных средств производственного и хозяйственного назначения	
Модернизация и реконструкция основных средств	Отчет о движении денежных средств. Платежи по инвестиционной деятельности: в связи с модернизацией, реконструкцией основных средств	Бюджет по модернизации и реконструкции основных средств	

На основе сопоставления величины реального и номинального амортизационного фонда рассчитываем значения описанного выше коэффициента.

Значение коэффициента может принимать значение, превышающее 1, может быть ниже, чем 1, либо примерно равно 1. Это определяется соотношением реального и номинального амортизационного фонда. Если величина инвестиций в основные средства за определенный период превышает сумму начисленной амортизации, то коэффициент использования амортизационного фонда принимает значение, превышающее 1. В качестве дополнительного источника инвестиций в основной капитал выступает чистая прибыль или долгосрочный кредит, поскольку средств амортизационного фонда не хватает и существует дисбаланс между реальным и номинальным амортизационным фондом. Такой дисбаланс можно назвать дефицитом амортизационного фонда.

Коэффициент использования амортизационного фонда будет принимать значение до 1 в том случае, когда не вся начисленная сумма амортизации была использована на обновление, реконструкцию, модернизацию, ремонт и техническое перевооружение, т.е. величина номинального амортизационного фонда превышает реальный амортизационный фонд. В этом случае у части возникает профицит амортизационного фонда, часть ресурсов не инвестируется в основные средства и может использоваться предприятиями для пополнения оборотных активов. Однако данный коэффициент не должен принимать значение ниже 1 в течение длительного промежутка времени, поскольку это будет свидетельствовать о том, что амортизационные отчисления не реинвестируются в основной капитал.

Если коэффициент использования амортизационного фонда равен или примерно равен 1, то величины номинального и реального амортизационного фонда совпадают или почти совпадают, наблюдается сбалансированность фонда. Такая ситуация свидетельствует о том, что сумма начисленной амортизации инвестируется в основные средства предприятия, являясь ресурсом для воспроизводства основных средств.

Рассчитанный показатель за один период не покажет «объективную картину» предприятия, поскольку инвестиции в основные средства не осуществляются периодически. Следует рассчитывать предложенный коэффициент на протяжении длительного периода, как минимум 5–7 лет. Расчет коэффициента за краткосрочный период может показать, использовался ли амортизационный фонд по целевому назначению в текущем периоде. Однако в ситуации, когда инвестиции в основные средства не осуществлялись или были незначительны, то коэффициент использования будет показывать, что средства фонда использовались не по назначению. Низкое значение коэффициента использования амортизационного фонда предприятия на протяжении длительного периода должно быть «сигналом» для собственников и руководителей о необходимости пересмотра инвестиционной политики фирмы. В табл. 3 представлены

значения коэффициента использования амортизационного фонда для ряда машиностроительных предприятий Пермского края.

Таблица 3

Коэффициент использования амортизационного фонда машиностроительных предприятий Пермского края

Наименование предприятия	2015	2016	2017	2018	2019
ПАО «ПНППК»	2,13	1,57	1,85	1,54	0,89
АО «ОДК-СТАР»	1,74	1,23	1,38	2,91	1,01
АО «ОДК-Авиадвигатель»	1,38	2,32	1,01	0,89	1,10
АО «НПО-Искра»	3,10	6,78	0,16	0,25	1,20
ОАО «Александровский машиностроительный завод»	1,50	0,76	0,04	0,23	13,18
ОАО «Суксунский оптико-механический завод»	0,02	0,63	0,62	0,60	0,59

Исходя из данных таблицы видно, что ПАО «ПНППК», АО «ОДК-СТАР», АО «ОДК-Авиадвигатель» имеют дефицит амортизационного фонда, средств фонда не хватает для финансирования основных средств, несмотря на то, что два предприятия один период имеют значение коэффициента 0,89. Средние значения коэффициентов для данных предприятий составляют выше единицы, что может свидетельствовать об эффективной амортизационной политике.

ОАО «НПО-Искра» и ОАО «Александровский машиностроительный завод» имеют значительные колебания рассчитанного коэффициента, это объясняется тем, что затраты на основные средства не являются периодическими, а к примеру, модернизация всего производства требует огромных вложений. При этом средние значения коэффициентов составляют 2,3 и 3,1 соответственно, что будет свидетельствовать об использовании накопленной амортизации прошлых периодов для вложения в основные средства. Значения коэффициента использования амортизационного фонда ОАО «Суксунский оптико-механический завод» демонстрируют, что на предприятии существует профицит амортизационного фонда. Среднее значение показателя за рассматриваемый период составляет 0,49, т.е. приблизительно только 50 % фонда используются по их целевому назначению.

Предложенный в статье коэффициент использования амортизационного фонда может являться одним из инструментов, позволяющим выявить степень использования амортизационного фонда по назначению, что должно приводить к снижению коэффициента износа и повышению эффективности использования основных средств предприятия.

Список литературы

1. Гордеева Г.П., Плотникова Н.Г., Злобин А.М. Проблемные аспекты механизма использования амортизационных отчислений в качестве источника воспроизводства // *Финансы и кредит*. – 2014. – № 37. – С. 23–31.
2. Инвестиции в России [Электронный ресурс]. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13238> (дата обращения: 16.02.2021).
3. Российский статистический ежегодник [Электронный ресурс]. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/12994> (дата обращения: 16.02.2021).
4. Финансы России [Электронный ресурс]. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/12994> (дата обращения: 11.02.2021).
5. Веретенникова О.Б., Бикметова З.М. Амортизационные отчисления как форма собственных источников финансирования инвестиций // *Известия УрГЭУ*. – 2011. – № 6. – С. 41–44.
6. Плотников В.С., Пахомов А.С. «Резерв» на восстановление стоимости основных средств // *Международный бухгалтерский учет*. – 2014. – № 8. – С. 2–7.
7. Крупина Н.Н. Роль подфункций в эффективной реализации бухгалтерской и экономической функции амортизации // *Финансовая аналитика: проблемы и решения*. – 2016. – № 43. – С. 2–17.
8. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 480 с.
9. Сабирьянова Р.Г., Бикметова З.М. Механизм формирования амортизационного фонда предприятия // *Проблемы современной экономики*. – 2014. – № 2. – С. 403–406.
10. Григорьев А.П. Амортизационные отчисления и амортизационный фонд. Экономический анализ: теория и практика. – 2018. – Т. 17, № 8. – С. 1584–1600.
11. Едророва В.Н., Гарахина И.В. Комплексный метод оценки амортизационных отчислений и контроль за их целевым использованием // *Экономический анализ: теория и практика*. – 2008. – № 12. – С. 8–12.
12. Леготин Ф.Я., Пряхин Г.Н. Экспоненциальный амортизационный мультипликатор инвестиционно-инновационной активности промышленного предприятия // *Вестник Челябинского государственного университета. Экономические науки*. – 2018. – № 3. – С. 89–96.
13. Намятова Л.Е. Фонд амортизации как фундаментальный источник воспроизводства основных фондов // *ЭТАП: экономическая теория, анализ, практика*. – 2019. – № 4. – С. 36–48.
14. Фиापшев А.Б., Фиапшева Н.М., Бекшонов Т.В. Амортизационная политика организаций на современном этапе // *Международный бухгалтерский учет*. – 2014. – № 11. – С. 13–20.
15. Бабенко М.А. Механизм совершенствования государственной амортизационной политики в контексте модернизации российской экономики // *Финансы и кредит*. – 2014. – № 25. – С. 16–25.

16. Кравцова Н.И. Направления совершенствования амортизационной политики в системе стратегического финансового менеджмента коммерческих организаций // *Экономический анализ: теория и практика*. – 2009. – № 14. – С. 36–41.
17. Кутер М.И., Кузнецов А.В., Мамедов Р.И. Современный взгляд на концепции амортизации // *Экономический анализ: теория и практика*. – 2008. – № 24. – С. 2–11.
18. Абакумов Р.Г. Амортизационная политика: сущность, проблемы, совершенствования // *Финансы и кредит*. – 2008. – № 47. – С. 55–59.
19. Кузнецова О.Н. Коллизии и перспективы учета амортизационного фонда предприятия // *Финансовый журнал*. – 2017. – № 2. – С. 38–45.
20. Конципко Н.В. Развитие концептуальных подходов к амортизационной политике как собственного источника финансирования корпораций // *Вестник Томского государственного университета. Экономика*. – 2017. – № 37. – С. 153–168.

References

1. Gordeeva G.P., Plotnikova N.G., Zlobin A.M. Problemnye aspekty mekhanizma ispol'zovaniia amortizatsionnykh otchislenii v kachestve istochnika vosproizvodstva [Problematic aspects of using the depreciation mechanism as a source of reproduction]. *Finansy i kredit*, 2014, no. 37, pp. 23–31.
2. Investitsii v Rossii [Investment in Russia]. Available at: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13238> (accessed 16.02.2021).
3. Rossiiskii statisticheskii ezhegodnik [Russian statistical yearbook]. Available at: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/12994> (accessed 16.02.2021).
4. Finansy Rossii [Russian finance]. Available at: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/12994> (accessed 11.02.2021).
5. Veretennikova O.B., Bikmetova Z.M. Amortizatsionnye otchisleniia kak forma sobstvennykh istochnikov finansirovaniia investitsii [Depreciation expenses as a form of own sources to finance investment]. *Izvestiia Ural'skogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta*, 2011, no. 6, pp. 41–44.
6. Plotnikov V.S., Pakhomov A.S. “Rezerv” na vosstanovlenie stoimosti osnovnykh sredstv [“Spare money” for restoration fixed assets value]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet*, 2014, no. 8, pp. 2–7.
7. Krupina N.N. Rol' podfunktsii v effektivnoi realizatsii bukhgalterskoi i ekonomicheskoi funktsii amortizatsii [The role of sub-functions in the effective implementation of accounting and economic function of depreciation]. *Finansovaiia analitika: problemy i resheniia*, 2016, no. 43, pp. 2–17.
8. Raizberg B.A., Lozovskii L.Sh., Starodubtseva E.B. *Sovremennyi ekonomicheskii slovar'* [Modern economics vocabulary]. Moscow, INFRA-M, 2008, 480 p.

9. Sabir'ianova R.G., Bikmetova Z.M. Mekhanizm formirovaniia amortizatsionnogo fonda predpriiatiia [Forming mechanism of enterprise amortization fund]. *Problemy sovremennoi ekonomiki*, 2014, no. 2, pp. 403–406.

10. Grigor'ev A.P. Amortizatsionnye otchisleniia i amortizatsionnyi fond [Depreciation charges and depreciation fund]. *Ekonomicheskii analiz: teoriia i praktika*, 2018, vol. 17, no. 8, pp. 1584–1600.

11. Edronova V.N., Garakhina I.V. Kompleksnyi metod otsenki amortizatsionnykh otchislenii i kontrol' za ikh tselevym ispol'zovaniem [A complex method to estimate depreciation charges and control their use]. *Ekonomicheskii analiz: teoriia i praktika*, 2008, no. 12, pp. 8–12.

12. Legotin F.Ia., Priakhin G.N. Eksponentsial'nyi amortizatsionnyi mul'tiplikator investitsionno-innovatsionnoi aktivnosti promyshlennogo predpriiatiia [Exponential-amortization multiplique of investment activities of industrial enterprises]. *Vestnik Cheliabinskogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomicheskie nauki*, 2018, no. 3, pp. 89–96.

13. Namiatova L.E. Fond amortizatsii kak fundamental'nyi istochnik vosproizvodstva osnovnykh fondov [Depreciation fund as a fundamental reproduction source of fixed assets]. *ETAP: ekonomicheskaiia teoriia, analiz, praktika*, 2019, no. 4, pp. 36–48.

14. Fiapshev A.B., Fiapsheva N.M., Bekshonov T.V. Amortizatsionnaia politika organizatsii na sovremennom etape [Depreciation policy of organizations at the current stage]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet*, 2014, no. 11, pp. 13–20.

15. Babenko M.A. Mekhanizm sovershenstvovaniia gosudarstvennoi amortizatsionnoi politiki v kontekste modernizatsii rossiiskoi ekonomiki [Mechanism of state depreciation policy improvement in context of the Russian economy modernization]. *Finansy i kredit*, 2014, no. 25, pp. 16–25.

16. Kravtsova N.I. Napravleniia sovershenstvovaniia amortizatsionnoi politiki v sisteme strategicheskogo finansovogo menedzhmenta kommercheskikh organizatsii [Depreciation policy improvement areas in the system of strategic financial management in commercial organizations]. *Ekonomicheskii analiz: teoriia i praktika*, 2009, no. 14, pp. 36–41.

17. Kuter M.I., Kuznetsov A.V., Mamedov R.I. Sovremennyi vzgliad na kontseptsii amortizatsii [A modern view on amortization]. *Ekonomicheskii analiz: teoriia i praktika*, 2008, no. 24, pp. 2–11.

18. Abakumov R.G. Amortizatsionnaia politika: sushchnost', problemy, sovershenstvovaniia [Depreciation policy: Essence, problems, improvement]. *Finansy i kredit*, 2008, no. 47, pp. 55–59.

19. Kuznetsova O.N. Kollizii i perspektivy ucheta amortizatsionnogo fonda predpriiatiia [Collisions and prospects of accounting depreciation fund of the entity]. *Finansovyi zhurnal*, 2017, no. 2, pp. 38–45.

20. Kontsiipko N.V. Razvitie kontseptual'nykh podkhodov k amortizatsionnoi politike kak sobstvennogo istochnika finansirovaniia korporatsii [Development of conceptual approaches to depreciation policy as the source of corporate financing]. *Vestnik Tomskogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomika*, 2017, no. 37, pp. 153–168.

Оригинальность 81 %

Получено 21.03.2021 Принято 15.05.2021 Опубликовано 30.09.2021

M.V. Shchukina

ENTERPRISE'S DEPRECIATION FUND AS A TOOL FOR FIXED ASSETS REPRODUCTION

The management of own funding sources is integral to the enterprise's financial policy. The question of financing for investments is one of the policy areas. Net profit and depreciation charges are the main own sources for investment in fixed assets. The depreciation charge is becoming one of the major sources for investment against the backdrop of lower economic efficiency and lower availability of credits. Nowadays, there is no such a concept as "depreciation fund" in Russian bookkeeping practices. The author overviews the researchers' notions of depreciation fund and clarifies possible ways of exploiting depreciation fund. The strategy of its using is active if the reserves are spent for renewal of fixed assets, modernization and production growth. The fund, though, may be used in an appropriate way, e.g. for working capital replenishment or investment in financial assets; in this case, the strategy of exploiting the fund is passive. The reasons for not using depreciation fund for investment in fixed assets are defined: cash gaps and cash deficit, lack of control over the depreciation fund spending, lack of managerial responsibility for inappropriate use, etc. The researchers' proposals for the targeted use of depreciation fund are examined. The author suggests to differentiate between a nominal depreciation fund and real depreciation fund. The application rate of depreciation fund has been proposed as a tool to determine the efficiency of depreciation policy. The calculation algorithm of the proposed coefficient is described.

Keywords: *amortization, depreciation charge, depreciation fund, rate, application rate of depreciation fund.*

Maria V. Shchukina – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Economics and Finance, Perm National Research Polytechnic University, Perm, Russia, e-mail: mvkrasn@mail.ru.

Received 21.03.2021 Accepted 15.05.2021 Published 30.09.2021