

## **Особенности учета отложенных налоговых активов и обязательств при стоимостной оценке бизнеса.**

Захматов Дмитрий Юрьевич  
доцент Высшей школы бизнеса Казанского Федерального  
Университета, доктор экономических наук  
z\_dmitry@bk.ru,  
SPIN-код: 4966-2529, AuthorID: 101960  
ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-0568-0127>

### **Аннотация**

*Автором рассмотрены актуальные вопросы определения необходимости и порядка корректировки величин отложенных активов и обязательств (ОНА-ОНО) в рамках стоимостной оценки долей и пакетов акций предприятий в аспектах правового обоснования, экономического содержания, гармонизации с нормами законодательства об оценочной деятельности, а также выбора оценочных подходов. В статье приводится анализ теории и практики включения в периметр исследований оценщиков способов и уместности применения учета в оценке упомянутых активов и обязательств. Целью исследования является выработка обоснованных критериев и предложение способов обоснованного определения ценности отложенных активов и обязательств в рамках оценки стоимости бизнеса как для использования в профессиональной деятельности оценщиков, так и в рамках работы аналитиков, исследователей, экономистов, слушателей высших учебных заведений экономического профиля.*

**Ключевые слова:** *отложенные налоговые активы, отложенные налоговые обязательства, оценка бизнеса, рыночная стоимость доли, скорректированные чистые активы, стоимость предприятия.*

## **Введение**

Вопросы объективного и корректного определения ценности активов обязательств предприятий, и, соответственно, генерируемых с их учетом денежных потоков компании, является ключевой задачей оценщика, судебного эксперта, финансиста, собственника или аналитика, определяющих стоимость бизнеса.

Данные требования в отношении оценщиков и судебных экспертов определены положениями «Закона об оценочной деятельности в РФ» [1.] и «Закона о государственной судебно-экспертной деятельности в РФ» [2.]. Изменения законодательства в области бухгалтерского учета, понимание экономического смысла величины балансовой стоимости активов и обязательств предприятия, в том числе отложенных налоговых активов и обязательств (далее «ОНА и ОНО»), безусловно, также находится в периметре внимания при оценке стоимости бизнеса.

Следует особенно подчеркнуть, что вопросы проверки корректности отражения величин «ОНА и ОНО» в рамках формирования бухгалтерской отчетности выходит за рамки компетенций оценщиков и судебных экспертов в области стоимостной оценки, не имеющих квалификаций и образования в области бухгалтерского учета.

В отношении работы оценщиков предусмотрены ограничения глубины исследований, позволяющие не проводить данные проверки «2. Процесс оценки не включает финансовую, юридическую, налоговую проверку и (или) экологический, технический и иные виды аудита» [3.], а также в отношении деятельности судебных экспертов содержится аналогичные по смыслу положения [2.], не позволяющие выходить за пределы его специальности.

Действительно, проверка корректности учета данных статей баланса является предметом исследований уже специалистами с глубокими компетенция в области бухгалтерского учета, например: проблематика корректности пересчета величин «ОНА и ОНО» в связи с проводимыми налоговыми реформами, устранение недоработок нормативной базы [4.]; вопросы оценки влияния данных величин на текущий налог на прибыль [5.].

С одной стороны, законодательные ограничения глубины исследований не требуют от оценщика выполнять аудит данных статей баланса, с другой стороны, в рамках проводимых корректировок статей баланса по рыночной стоимости и формировании денежных потоков бизнеса в рамках доходного подхода, возникают вопросы по их корректному проведению, что неизбежно вызывает вопросы и методологические трудности.

## **Материалы и методы исследования**

Предметом настоящего исследования являются механизмы отражения стоимости «ОНА и ОНО» в рамках процедур стоимостной оценки бизнеса.

Целью настоящего исследования является выработка обоснованных критериев и предложение способов обоснованного определения ценности «ОНА и ОНО» в рамках оценки стоимости бизнеса.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных авторов по проблемам интеграции показателей «ОНА и ОНО» в процессы оценки бизнеса.

В ходе обработки, изучения и анализа накопленных материалов был использован комплекс общенаучных и специальных методов экономических исследований: анализ и синтез, абстрактно-логический, сравнительный, метод детализации, дедукция и индукция.

### **Результаты исследования и их обсуждение**

Согласно терминологии, принятой в бухгалтерском учете [6.]:

- «под отложенным налоговым активом понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах»;

- «под отложенным налоговым обязательством понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах».

Из данных определений можно сделать выводы, что в рамках оценки бизнеса следует учитывать показатели «ОНА и ОНО» при реализации доходного подхода [7.] при формировании компонентов прогнозных денежных потоков, в частности, налога на прибыль.

Принимая во внимание, что важным экономическим показателем является не столько сам факт влияния данных величин на денежный поток, сколько степень и продолжительность влияния, балансовая стоимость «ОНА и ОНО» может быть проанализирована на предмет соответствия ее приведенным стоимостям доходов или расходов, возникающих у предприятия в прогнозный период. Данные положения позволяют выполнить корректировку показателей «ОНА и ОНО» при реализации метода скорректированных чистых активов [7.;8.] с получением экономически обоснованных с точки зрения оценщика бизнеса (а соответственно потенциального покупателя или продавца долей или пакетов акций предприятия) показателей.

Кроме того, исходя из экономического смысла и правовых норм, величины «ОНА и ОНО», возникшие у предприятия и отраженные на балансе не могут быть реализованы отдельно от предприятия, они оборотоспособные объекты и имеют ценность исключительно в составе оцениваемого бизнеса.

В настоящее время наблюдается повышенный интерес специалистов к вопросу корректного учета «ОНА и ОНО» в рамках оценки бизнеса и рост количества публикаций на данную тему, в частности: вопрос влияния «ОНА и ОНО» и «их экономических аналогов, возникающих при различных системах налогообложения, на величину рыночной стоимости оцениваемой организации» рассматривается в монографии Щепотьева А.В. [9.]; «Методические разъяснения по учету отложенных налоговых активов и

обязательств при оценке бизнеса» разработаны Ассоциацией «СРОО «Экспертный совет» [10.]; в серии публикаций О. Б. Паньшина [11.;12.;13.] рассматриваются вопросы, связанные с учетом «ОНА и ОНО» в оценке бизнеса методами доходного и затратных подходов с приведением расчетных авторских моделей; в исследовании Рощупкиной В.В. исследуется значимость влияния налоговых факторов на стоимость бизнеса, в том числе показателей «ОНА и ОНО», а также приведен обзор литературы по данному вопросу [14.].

Среди зарубежных авторов особый интерес представляют статья Роберта Рейли (Robert F. Reilly) [15.], где рассматривается, в том числе, отношение к возникающему обязательству по налогу на прибыль при реализации затратного подхода к оценке бизнеса; исследование Роберта Гроссмана с коллективом (Robert J. Grossman) [16.] с приведением судебной практики в отношении возникающих налоговых последствий в результате «встроенного прироста стоимости активов» при реализации затратного подхода к оценке бизнеса.

В приведенных публикациях высказываются мнения на тему настоящей статьи как оценщиков и судебных экспертов, так и юристов, финансистов и экономистов, что позволяет получить комплексный и системный взгляд на вопрос учета «ОНА и ОНО» в стоимостной оценке бизнеса.

### **Обоснованность принятия балансовых величин «ОНА и ОНО» для оценки бизнеса.**

Как уже упомянуто выше, оценщик, как правило, не обладает специальными знаниями в области бухгалтерского учета, а в рамках оценки бизнеса не ставится задача проведения аудиторской проверки с установлением корректности отражения на балансе величин активов и обязательств, поэтому в рамках оценки в подавляющем большинстве случаев их балансовые показатели не подвергаются сомнению.

В рамках оценки бизнеса оценщик проводит корректировки балансовых данных с учетом анализа экономической ценности статей баланса и их соответствия рыночным данным, и если результат такого анализа не выявляет существенных отличий, то принимает балансовые показатели. Кроме того, в отчетах об оценке отказ от корректировок тех или иных статей баланса, оценщик нередко обосновывает их несущественностью в рамках масштабов деятельности предприятия.

Рассмотрим основные способы учета показателей «ОНА и ОНО» в рамках затратного и доходного подходов к оценке бизнеса, а также вопрос об учете «налогового прироста» при выявлении оценщиком несоответствия статей баланса их рыночной стоимости. Сравнительный подход в настоящей статье не рассматривается в связи с его крайне редким применением в отечественной оценочной практике.

### **Затратный подход**

Прежде всего, следует отметить, что в рамках реализации затратного подхода к оценке, при выборе методологии оценки важно установить, рассматривается ли предприятие как действующее или как ликвидируемое [7.]. Данные предпосылки влияют и на формирование подходов к корректировке величин «ОНА и ОНО», поэтому далее в рамках предложений в отношении методологии затратного подхода рассмотрим оба этих варианта.

Вариант оценки в предпосылке о продолжении деятельности предприятия.

Нередко оценщики в рамках применения метода скорректированных чистых активов затратного подхода, показатели «ОНА и ОНО» при расчете активов и обязательств [8.] учитывают в балансовых значениях. Данный подход уместен при незначительности величин «ОНА и ОНО» для валюты баланса и масштабов деятельности предприятия, что обуславливает соответствие их экономической ценности балансовым данным и ничтожное влияние данных показателей (балансовых или скорректированных) на результат оценки. По аналогии, балансовые показатели текущей дебиторской и кредиторской задолженности предприятия нередко принимаются в балансовой оценке в случае их высоких сроков оборачиваемости и (или) незначительности в абсолютных значениях для масштаба деятельности предприятия.

В случае существенной доли показателей «ОНА и ОНО» в активах предприятия, и несоразмерном масштабе текущей деятельности (например, низкая (или отсутствующая) выручка в ретроспективный период при высоких балансовых значениях ОНА), принятие величины ОНА в балансовых значениях, не сопоставимых с экономической ценностью данного актива, может исказить рыночную стоимость бизнеса и требует ее корректировки.

Следует особенно подчеркнуть, что при анализе возможности проведения корректировки балансовых значений «ОНА и ОНО» оценщику необходимо исследовать причины и основания их возникновения, и уже в зависимости от данных обстоятельств делать обоснованный выбор методологии их пересмотра в отчете об оценке.

Ниже приведен условный пример корректировки балансового показателя ОНА с учетом наличия планов развития предприятия.

Пример 1:

Анализируется рыночная стоимость 100% доли в условном обществе с ограниченной ответственности «Развитие», где отложенные налоговые активы сформированы убытками прошлых лет, со следующими ретроспективными показателями:

Таблица 1 – Данные бухгалтерского баланса ООО «Развитие», тыс. руб.

Показатель	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Активы			
Внеоборотные активы	173 642	172 107	257 207
в т.ч. отложенные налоговые активы (ОНА)	121 064	141 434	237 230

Показатель	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Оборотные активы	1 693 250	1 654 531	1 685 480
Баланс	1 866 892	1 826 638	1 942 687
Доля ОНА в валюте баланса	6,48%	7,74%	12,21%
Пассивы			
Капитал и резервы	590 701	591 696	237 230
Долгосрочные обязательства	1 136 662	1 079 674	1 434 312
в т.ч. отложенные налоговые обязательства (ОНО)	1 623	26 931	54 058
Краткосрочные обязательства	139 529	155 269	271 146
Баланс	1 866 892	1 826 638	1 942 687
Доля ОНО в валюте баланса	0,09%	1,47%	2,78%
Чистые активы (по балансовой оценке)	590 701	591 696	237 230

Таблица 2 – Отчет об финансовых результатах ООО «Развитие», тыс. руб.

Показатель	2023	2024
Выручка	-	-
Себестоимость продаж	- 58 219	- 6 327
Прибыль (убыток) до налогообложения	6 345	- 421 461
Чистая прибыль (убыток)	1 409	- 344 287

В данном условном примере очевидно, что положительная величина чистых активов предприятия целиком формируется за счет показателя отложенных налоговых активов в сумме 237 230 тыс. руб. в балансовой оценке, без их учета стоимость чистых активов равна нулю. Таким образом очевидна существенность величины отложенных налоговых активов для результатов оценки бизнеса.

Поскольку основная часть отложенных налоговых активов сформирована убытками прошлых лет, их экономическая ценность обусловлена прогнозом снижения налога на прибыль в будущие периоды на основании ст. 283 НК РФ [17.], «в отчетные (налоговые) периоды с 1 января 2017 года по 31 декабря 2026 года налоговая база по налогу за текущий отчетный (налоговый) период, исчисленная в соответствии со статьей 274 настоящего Кодекса (за исключением ... ), не может быть уменьшена на сумму убытков, полученных в предыдущих налоговых периодах, более чем на 50 процентов».

При анализе ретроспективных результатов деятельности предприятия выявлено отсутствие выручки в последние 2 года и отрицательная чистая прибыль за 2022 год. В таком случае ценность предприятия при оценке методом скорректированных чистых активов обусловлена исключительно планами его деятельности, обеспечивающими получение базы для использования отложенных налоговых активов для снижения по налогу на прибыль.

В таблице 3 приведем расчет экономически обоснованной ценности отложенных налоговых активов для предприятия в балансовой оценке 237 230 тыс. руб. при следующих исходных данных: наличие планов деятельности предприятия, обеспечивающих получение чистой прибыли в прогнозный период, выполнение требований федеральных стандартов оценки

в отношении источников информации и принятых допущений (в частности, срока действия норм НК РФ в отношении возможности снижения налога на прибыль), ставке налога на прибыль 25% и обоснованной оценщиком ставке дисконтирования для выбранного типа денежного потока предприятия в размере 28%, при дисконтировании на конец периода.

Таблица 3 – Расчет скорректированной стоимости ОНА, тыс. руб.

Показатель	2025	2026	2027	2028	Сумма
Чистая прибыль (убыток)	353 000	423 600	508 320	612 920	
Налог на прибыль (25%)	88 250	105 900	127 080	153 230	
Зачет части налога на прибыль	44 125	52 950	63 540	76 615	237 230
Ставка дисконтирования	28%	28%	28%	28%	
Дисконтированная стоимость ОНА	34 473	32 318	30 298	28 541	125 630

Таким образом, экономически обоснованная ценность отложенных налоговых активов для предприятия в балансовой оценке 237 230 тыс. руб., рассчитанная с применением исходных параметров составит 125 630 тыс. руб., что также совпадает с величиной скорректированных чистых активов предприятия.

При отсутствии обоснованных планов развития предприятия, позволяющих выполнить расчет экономической ценности отложенных налоговых активов, величина рыночной стоимости бизнеса будет находиться в диапазоне от нуля (фактически предполагается сценарий отсутствия прибыльной деятельности в прогнозный период), до суммы, близкой к балансовой 237 230 тыс. руб. (например, при сценарии исчисления в кратчайшие сроки налога на прибыль в размере, в два раза превышающим балансовую стоимость отложенных налоговых активов), в зависимости от исходной информации для проведения оценки и принятых допущений.

Вариант оценки в предпосылке о прекращении деятельности и ликвидации предприятия.

Исходя из требований п. 11.2. ФСО №8 [7.] «В случае наличия предпосылки ликвидации организации, ведущей бизнес, стоимость объекта оценки определяется как чистая выручка, получаемая после реализации активов такой организации с учетом погашения имеющейся задолженности и затрат, связанных с реализацией активов и прекращением деятельности организации, ведущей бизнес», поэтому в рамках расчетов экономическая ценность отложенных налоговых активов может быть выражена в зачете части налога на прибыль от продажи активов.

В части налоговых обязательств, которые могут возникнуть при ликвидации предприятия, может быть проанализирована ситуация, когда активы предприятия, например, объекты недвижимости, отражены на балансе по стоимости, ниже рыночной. В таком случае, при реализации (продаже) данных активов может возникнуть основание для выплаты налога на прибыль и использованы алгоритмы расчета величины дополнительных налоговых обязательств [13.].

Аналогичные алгоритмы могут быть использованы для оценки в рамках PPA (Purchase Price Allocation) для целей подготовки МСФО (IFRS 3 - Объединение бизнеса), поскольку в данном случае каждая статья активов и обязательств компании отражается в учете по определенной оценщиком стоимости, что повлечет за собой соответствующие налоговые корректировки «ОНА и ОНО».

### **Доходный подход**

Учет величин «ОНА и ОНО» в рамках доходного подхода, как правило, проводится одним из двух способов (данные способы взаимоисключающие, поскольку при одновременном их применении, результат оценки будет искажен):

Способ 1 - в виде итоговой корректировки после определения величины собственного или инвестированного капитала. В таком случае, как правило, итоговая корректировка определяется как разница между значениями ОНА и ОНО после проведения анализа существенности их величин и экономической ценности для предприятия, изложенных выше в настоящей статье, а также проведения необходимых корректировок или принятия для расчета в балансовых значениях.

Способ 2 - с интеграцией их величин в прогнозный денежный потока предприятия. В этом варианте в расчет включаются периодические изменения показателей «ОНА и ОНО», например, балансовый показатель ОНА в прогнозном денежном потоке будет снижать ожидаемый налог на прибыль за тот или иной период.

При сценарии ликвидации предприятия в конце прогнозного периода величины «ОНА и ОНО» могут быть учтены с учетом положений настоящей статьи, приведенных выше в рамках затратного подхода в предпосылке о ликвидации.

Порядок учета «ОНА и ОНО» в рамках оценки бизнеса, рассмотренный выше, проиллюстрирован на рисунке 1.



Рисунок 1 – порядок учета «ОНА и ОНО» в рамках оценки бизнеса

**«Налоговый прирост» несоответствии ряда статей баланса их рыночной стоимости.**

Под «налоговым приростом» в данном случае понимается увеличение налоговых обязательств предприятия, возникающих в связи с приростом его капитала за счет увеличения рыночной стоимости активов при переоценке их по рыночной стоимости.

В зарубежной судебной практике [16.] приводятся случаи возникновения существенных налоговых обязательств по налогам при сценарии продажи активов предприятия по рыночной стоимости, определенной оценщиком в рамках корректировки балансовой стоимости активов при реализации затратного подхода.

Действительно, в ситуации покупки долей или акций предприятия могут возникнуть ситуации, когда балансовая стоимость активов занижена по отношению к рыночной и при продаже активов возникнут обязательства по уплате налогов. Разумный покупатель обратит на это внимание и это может быть одним из вопросов для обсуждения при формировании объективной рыночной стоимости предприятия.

В рамках применения метода скорректированных чистых активов затратного подхода нередко наблюдается увеличение собственного капитала предприятия в отчете об оценке за счет корректировки стоимости активов. Здесь следует заметить, что оценщиком данные корректировки проводятся исключительно для того, чтобы определить их ценность для потенциального инвестора (покупателя) без отражения данных изменений в бухгалтерском и налоговом учете предприятия. Иными словами, оценщик определяет стоимость активов и обязательств по рыночной стоимости, но не можем утверждать, что текущий или новый владелец отразит в отчетности данные изменения (в том числе правовые вопросы возможности отражения).

Особо следует подчеркнуть, что сделка осуществляется с долей в обществе с ограниченной ответственностью или пакетом акций акционерного общества по определенной оценщиком стоимости, при этом балансовая стоимость активов и обязательств остается неизменной. Соответственно, в ходе сделки с долями или акциями предприятия не проводится бухгалтерская переоценка активов и обязательств по стоимостям, определенным оценщиком в рамках отчета об оценке компании затратным подходом.

Также в данном контексте важно отметить вопрос целей оценки и объекта оценки: перед оценщиком может быть поставлена цель оценки, связанная с долей или акциями компании, и объектом оценки выступают соответственно доли и акции компании, так и цель оценки связанная с отражением в финансовой отчетности рыночной (справедливой) стоимости тех или иных активов, соответственно данные активы и будут объектами оценки. То есть переоценка активов для целей отражения в финансовой отчетности является отдельной темой, не связанной с вопросами оценки рыночной стоимости предприятия.

Для формирования объективного отношения к учету в оценке бизнеса описанного выше «налогового прироста», могут быть предложены следующие сценарии:

1. При определении стоимости предприятия «в предпосылке о продолжении деятельности», налоговых обязательств не возникает, так как балансовая стоимость активов и обязательств в результате сделки с долями или акциями компании не меняется. Данное мнение в формулировке «обязательство по налогу на прибыль не является значимым фактором, если аналитик применяет затратный подход для заключения о стоимости непрерывной деятельности для активов субъекта» также поддерживается зарубежными исследователями [15.].
2. Если стоимость предприятия определяется «в предпосылке о ликвидации», величина налоговых обязательств должна быть рассчитана с учетом ожидаемой цены продажи актива, налоговой базы, особенностей учета актива. В периметр исследования также рекомендуется включить вопрос: где находит отражение «прирост стоимости актива» - в собственном капитале или данный прирост будет учтен в составе доходов компании [15.].
3. При определенных моделях оценки бизнеса при реализации предпосылки о его продолжении деятельности, например при наличии договорных отношений или иных обстоятельств, позволяющих с высокой долей вероятности сделать суждение о возникновении «налогового прироста» в отношении тех или иных активов в определенный прогнозный срок, их также целесообразно включить в периметр исследований оценщиков.

Результат анализа зарубежной судебной практики в отношении «налогового прироста» [16.] позволил сделать вывод, что при оценке бизнеса необходимо обращать на случаи его возникновения в зависимости от конкретных обстоятельств и учитывать их последствия.

### **Выводы и заключение**

В рамках настоящего исследования рассмотрены, по мнению, автора, основные и часто встречающиеся в практике сценарии учета величин «ОНА и ОНО» в рамках оценки бизнеса с применением затратного и доходного подхода. Отдельно подробно рассмотрен вопрос «налогового прироста», его природа, влияние на стоимость бизнеса в зависимости от предпосылок оценки, а также предложены критерии и порядок учета «ОНА и ОНО» при тех или иных обстоятельствах оценки.

Важно отметить, что степень детализации расчетов скорректированных показателей «ОНА и ОНО» зависит от целей оценки, наличия исходных данных и существенности влияния данных величин на результат оценки. Поскольку расчет скорректированных показателей «ОНА и ОНО», в особенности при их учете в рамках денежных потоков предприятия с высокой степенью детализации расчетов, может выходить за рамки специальных знаний оценщика, согласно п.4 ФСО №IV [18.], в задании на оценку заказчиком может быть предусмотрено «привлечение внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов», с компетенциями в области бухгалтерского учета именно «ОНА и ОНО».

Выработанные критерии и предложения способов обоснованного определения ценности отложенных активов и обязательств в рамках оценки стоимости бизнеса могут быть полезны для использования как в профессиональной деятельности оценщиков, так и в рамках работы аналитиков, исследователей, экономистов, слушателей высших учебных заведений экономического профиля.

Предложенные направления по совершенствованию методологии в данной области, носят исследовательский характер, направленный на систематизацию накопленного опыта и определение вектора дальнейшего изучения путей решения достаточно актуальной проблемы в областях оценочной деятельности и экономики предприятий.

## Список использованной литературы

1. Федеральный закон "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" от 29.07.1998 N 135-ФЗ
2. Федеральный закон «О государственной судебно-экспертной деятельности в РФ» от 31.05.2001 №73-ФЗ
3. Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)» утвержден Приказом Минэкономразвития РФ об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки №200 от 14.04.2022
4. Попов, А. Ю. Дискуссионные вопросы пересчета отложенных налоговых активов и обязательств в связи с изменениями налогового законодательства / А. Ю. Попов, В. В. Колчина // Финансовый менеджмент. – 2024. – № 8. – С. 302-311. – EDN UWSXHQ.
5. Богданова, М. М. Отложенные налоги в экономике / М. М. Богданова, Д. В. Стрельников // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2024. – № 1. – С. 5-10. – DOI 10.17513/vaael.3203. – EDN AIVVXS.
6. Приказ Минфина России от 19.11.2002 N 114н (ред. от 20.11.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Учет расчетов по налогу на прибыль организаций" ПБУ 18/02" (Зарегистрировано в Минюсте России 31.12.2002 N 4090)
7. Приказ Минэкономразвития России от 01.06.2015 N 326 (ред. от 14.04.2022) "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса (ФСО N 8)"
8. Приказ Минфина России от 28.08.2014 N 84н (ред. от 24.05.2023) "Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов" (Зарегистрировано в Минюсте России 14.10.2014 N 34299)
9. Щепотьев, А. В. Совершенствование инструментария оценочной деятельности / А. В. Щепотьев. Том Часть 1. – Чебоксары : Общество с ограниченной ответственностью «Издательский дом «Среда», 2019. – 104 с. – ISBN 978-5-6043604-0-8. – DOI 10.31483/a-109. – EDN EOLWEE.
10. Методические разъяснения по учету отложенных налоговых активов и обязательств при оценке бизнеса. 20 декабря 2022г. Ассоциация «СРОО «Экспертный совет» Электронный документ: <https://srosovet.ru/content/editor/Metod/2022/4-22/4-22-Ocenka-ONA-i-ONO2.pdf> (дата доступа 23.01.2025г.)
11. Панышин, О. Б. Анализ корректности применения итоговой поправки «Корректировка на величину сальдо ОНА и ОНО» при оценке бизнеса доходным подходом / О. Б. Панышин // Вопросы оценки. – 2023. – № 2(110). – С. 32-44. – EDN ULUHYX.
12. Панышин, О. Б. Алгоритм оценки отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств при оценке стоимости компании в рамках затратного подхода / О. Б. Панышин // Вопросы оценки. – 2023. – № 3(111). – С. 55-61. – EDN GGCJUO.

13. Паньшин, О. Б. Методика учета отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств при оценке стоимости компании методом скорректированных чистых активов / О. Б. Паньшин // Вопросы оценки. – 2024. – № 2(114). – С. 2-9. – EDN IBSENV.

14. Рощупкина, В. В. Налоговые факторы в системе оценки стоимости бизнеса / В. В. Рощупкина, А. И. Хакиров, Ю. Ю. Анташян // Экономика. Налоги. Право. – 2024. – Т. 17, № 2. – С. 155-165. – DOI 10.26794/1999-849X-2024-17-2-155-165. – EDN SDGJPH.

15. Robert F. Reilly. Applications of the Asset-Based Business Valuation Approach, Willamette Management Associates Insights Journal, Issue 116, Summer 2018

16. Robert J. Grossman, Melissa A. Bizyak, Amy E. Mattie, Sara L. Bergman. The Cost/Asset Approach to Business Valuation understanding the approach and reviewing Expert reports. June 23, 2011 Presented by the Business Valuation Services Group. Grossman Yanak & Ford llp.

17. "Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 28.12.2024, с изм. от 21.01.2025)

18. Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)» утвержден Приказом Минэкономразвития РФ об утверждении федеральных стандартов оценки и о внесении изменений в некоторые приказы Минэкономразвития России о федеральных стандартах оценки №200 от 14.04.2022