

УДК 631.16:658.14

**АМОРТИЗАЦИОННАЯ ПОЛИТИКА КАК СТРАТЕГИЧЕСКОЕ
НАПРАВЛЕНИЕ САМОФИНАНСИРОВАНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ
ОРГАНИЗАЦИЙ**

Ж.А. ТЕЛЕГИНА

(Кафедра организации сельскохозяйственного производства)

В статье предлагается спрогнозировать необходимые изменения в экономической, финансовой, производственной деятельности коммерческих организаций, анализируя и регулируя основные направления амортизационной политики коммерческих организаций, в условиях нестабильности и конкуренции. В целях обеспечения финансовой гибкости и независимости коммерческих организаций рекомендуются перспективные направления, основанные на европейском опыте осуществления расчетов по начислению амортизации и использованию ее в качестве регулирующего элемента налогообложения.

Роль и будущее агропромышленного комплекса России обсуждались экономистами на протяжении многих лет, и этот вопрос нельзя отделить от будущей эволюции сектора крупных хозяйствующих субъектов. В настоящее время все компоненты сельского хозяйства, а именно коммерческие организации, личные подсобные хозяйства и фермерские (крестьянские) хозяйства, сталкиваются с серьезными проблемами обеспечения эффективности производства. Несовершенство положений федеральной и локальной политики, равно как и отсутствие адекватных рынков, ограничивают их развитие. Несмотря на большое значение личных подсобных хозяйств, они не получают прямой поддержки, однако значительная косвенная поддержка предоставляется через коммерческие организации с использованием неэффективных и непрозрачных процедур. Поэтому необходимо введение жестких бюджетных ограничений и осуществление прозрачной финансовой политики. В России лоббирование и административное секвестирование бюджета сочетаются

таким образом, что объем фактических расходов на меры поддержки сельского хозяйства не имеет тесной связи с какими-либо прозрачными целями или критериями. Таким образом, объем финансовой поддержки сельского хозяйства зависит не столько от планов и долгосрочных целей, сколько от конкретных решений относительно расходов и секвестрации, принимаемых в течение года [1].

Выход сельского хозяйства России из кризиса прежде всего связан с восстановлением инвестиционного процесса.

Однако без повышения доходности с.-х. товаропроизводителей и продуманной государственной инвестиционной политики решить эту важнейшую проблему вряд ли удастся.

Объем инвестиций в АПК по сравнению с 1990 г. сократился почти в 20 раз, в результате этот показатель составляет 5% от базового уровня. Вложения частных структур не решают общей проблемы, а объемы иностранных инвестиций мизерны, их доля в общем объеме инвестиций составляет 0,4%; из них

только 25% приходится на сельское хозяйство, а остальные — на пищевую и перерабатывающую промышленность. При этом сектор кредитных и банковских услуг также не проявляет активного интереса к проектам инвестиций в с.-х. производство, что в условиях слабого развития системы лизинга привело к ситуации, когда основным источником финансирования инвестиций являются собственные средства организаций.

За годы реформ практически произошло разрушение материально-технической базы сельского хозяйства. Удельный вес сельского хозяйства в общей стоимости основных средств во всех отраслях экономики снизился с 11,5 до 4,6%, или почти в 2,6 раза. В с.-х. организациях в 90-е гг. выбытие основных средств существенно превышало их поступление. Удельный вес активной части в структуре основных средств уменьшился с 28,8 до 24,3%. За период аграрных преобразований наличный парк тракторов сократился в 2 раза, зерно-, свекло- и кормоуборочных комбайнов — в 2,2 раза. Количество валковых жаток уменьшилось в 3,2 раза, косилок — в 3, дождевальных и поливных машин и установок — в 4,7 раза [8]. Снижение уровня технической оснащенности села привело к подрыву основ интенсификации сельского хозяйства. В большинстве с.-х. организаций

перешли на упрощенные технологии производства с.-х. продукции.

В такой ситуации повышается роль собственных источников предприятия — амортизации и прибыли, которые в суммарных источниках финансирования сельскохозяйственных организаций играют ключевую роль. Собственные средства хозяйствующих субъектов должны обеспечивать 65-70% всех капитальных вложений.

Анализ показывает, что в условиях инфляции отношение государства к повышению амортизационных отчислений двойственное. С одной стороны, разрешая и стимулируя ускоренную амортизацию, государство расширяет источник инвестиций, с другой — рост амортизации в затратах производства ведет к росту цен на продукцию и, следовательно, к ускорению инфляции.

Своевременность введения государством соответствующих правил амортизационных списаний позволяет наряду с другими экономическими рычагами в определенных границах регулировать инвестиционную активность и не допускать искусственного сдерживания распространения достижений научно-технического прогресса в хозяйственной практике.

Амортизационная политика коммерческой организации является составной частью управления внеоборотными активами (рис. 1).

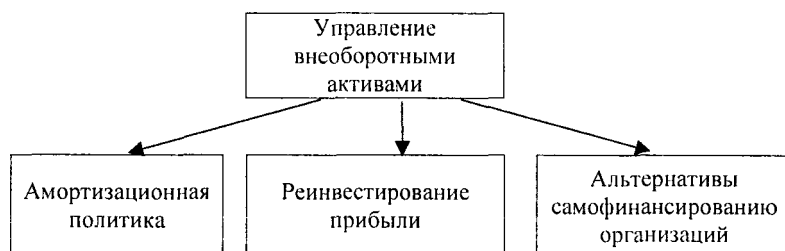


Рис. 1. Способы обновления внеоборотных активов

Она представляет собой программу, которая определяет порядок: учета износа основных средств; их переоценки; начисления амортизации; определения норм амортизации по объектам основных средств; учета и использования льгот на амортизацию; образования и использования амортизационного фонда; реновации основного капитала.

Амортизационная политика базируется на установленных государством принципах, методах и нормах амортизационных отчислений. Амортизационный фонд, создаваемый за счет амортизационных отчислений в системе доходов и расходов организации, экономисты рассматривают, с одной стороны, как один из источников доходов предприятия; с другой — как затратную составляющую, так как его величина через списание на себестоимость, систему налогообложения и затраты на содержание активов основных производственных фондов оказывает влияние на конечный реальный источник денежных средств хозяйствующего субъекта. Таким образом, амортизация является комплексной частью финансово-экономической политики коммерческой организации, тесно связанной с его состоянием и перспективами развития. При расчете амортизации можно выделить три основных фактора: налогообложение организации (налоги на прибыль и на имущество); затраты на содержание основных средств, которые включаются в затраты на производство; создание амортизационного фонда как одного из источников обновления производства.

Рассмотрим составляющие производственно-хозяйственной деятельности организации, на которые оказывает влияние амортизация. Начисленная амортизация оказывает двойственное воздействие при определении налога на прибыль и на-

лога на имущество. С одной стороны, организация заинтересована в уменьшении налогооблагаемой базы при расчете налога на прибыль, т.е. в увеличении себестоимости продукции за счет возрастания амортизационных отчислений при использовании разрешенных законом способов амортизации или путем наращивания объемов основных средств. С другой стороны, налог на имущество стимулирует сокращение предприятием объемов основных средств. Действия рассматриваемых налогов противоположны, и усилия организации должны быть направлены на получение положительного результата. Учитывая эти противоречивые влияния двух налогов, хозяйствующему субъекту необходимо определить оптимальные значения величины основных средств, амортизационных отчислений, обеспечивающих минимальные расходы средств при максимальном получении источников доходов [2, 4].

Российское законодательство в этой области направлено на получение исключительно финансового эффекта. Устанавливая сроки использования основных средств, нормы амортизации, правила начисления амортизационных отчислений, государство регулирует темпы и характер воспроизводства в отраслях народного хозяйства, но при наличии налога на имущество нельзя сказать, что оно стимулирует проведение хозяйствующим субъектом эффективной инвестиционной политики. Тем не менее и в этих условиях коммерческая организация имеет некоторые возможности в рамках действующего законодательства варьировать величины амортизационных списаний и объемы основных средств для влияния на размер налоговых отчислений.

Сумма затрат на содержание основных средств и начисленной аморти-

тизации являются составной частью себестоимости производимой коммерческой организацией с.х. продукции, которая отражается в сметах коммерческих организаций. Затраты на содержание основных средств хозяйствующего субъекта растут с увеличением уровня износа, так как активы требуют ремонта, дополнительных расходов на топливо и энергию, увеличиваются непроизводительные расходы [7, 9]. В результате прослеживается следующая зависимость: чем больше размер амортизационных отчислений, тем больше возможностей у коммерческой организации для замены изношенных основных средств на новые и ниже расходы на их содержание. Эта зависимость должна учитываться коммерческой организацией при текущем планировании основной деятельности.

Амортизационные отчисления наряду с чистой прибылью составляют основные собственные источники инвестиций.

Ниже рассмотрены преимущества и возможности применения основных рычагов управления величиной амортизационных отчислений (рис. 2).

Переоценка стоимости основных средств имеет важное значение не только для определения их реальной стоимости, но и для увеличения суммы начисленной амортизации. При этом искусственное завышение стоимости основных средств лишает коммерческую организацию возможности их своевременного списания ввиду морального и физического износа, и в результате она несет дополнительные расходы на их содержание [3, 6]. За год, отведенный на переоценку, организация выбирает оптимальные пути ее проведения. В случаях, когда стоимость основных средств в ходе прошедших переоценок была завышена, имеются возможности ее уточнить в ходе текущей переоценки. В условиях снижения инфляции необходимость проведения ежегодной централизованной переоценки ос-

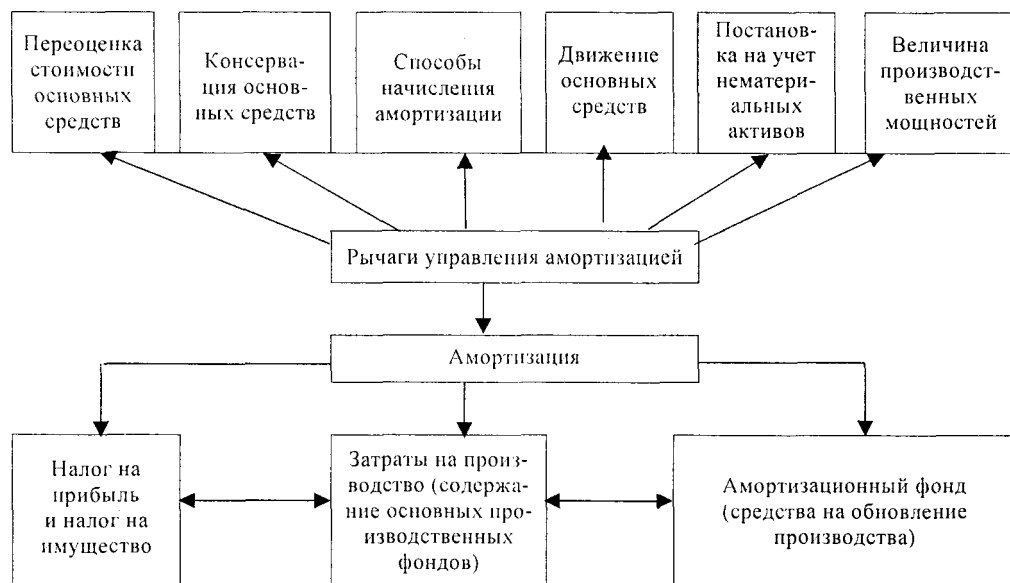


Рис. 2. Способы формирования и распределения амортизации хозяйствующего субъекта

новых средств отпала. Сейчас каждая организация решает вопрос об их оценке самостоятельно. Вместе с тем усилилась потребность в методическом обеспечении определения стоимости основных средств, уточнения периодичности переоценок и т.д.

Консервация основных средств позволяет хозяйствующим субъектам снизить величину амортизационных отчислений. Во время нахождения имущества на консервации прекращается начисление амортизационных отчислений в соответствии с действующим законодательством РФ. Это может быть выгодно коммерческой организации при наличии у нее убыточных производств. При этом нельзя забывать, что консервация не учитывает морального износа основных средств. Перевести имущество на консервацию могут коммерческие организации только тех отраслей, которым предоставлено такое право. На консервацию могут быть переведены основные средства, находящиеся в определенном комплексе, на объекте, имеющие законченный цикл производства. Срок временной консервации устанавливается в пределах одного календарного года.

В соответствии с действующим законодательством используются различные способы начисления амортизации. Коммерческая организация ежемесячно начисляет амортизацию по отдельным группам оборудования или инвентарным объектам, стоящим на ее балансе, одним из четырех законодательно разрешенных способов. Министерство финансов Российской Федерации приказом от 3 сентября 1997 г. №65н утвердило Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/97, в котором были установлены способы начисления и учета амортизации по объек-

там основных средств. Новым Положением по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденным Министерством финансов Российской Федерации приказом от 30 марта 2001 г. № 26н, этот порядок сохранен.

Каждый из способов начисления амортизации изменяет пропорции во времени двух составляющих денежного потока — чистой прибыли и амортизации, поэтому представляет интерес рассмотрение экономической целесообразности применения того или иного способа с точки зрения удаленности срока получения дохода от текущего момента (таблица).

Самый популярный метод расчета начисления амортизации — линейный (пропорциональный). Его недостаток состоит в том, что он не является универсальным. Причиной этого является несоответствие большинства средств производства характеру износа. С экономической точки зрения линейная амортизация основана на регулярном распределении обесцененной стоимости в течение периода службы объекта.

При использовании линейного способа начисления амортизации законодательно предусмотрены конкретные нормы отчислений для каждого вида основных средств. Отклонение от этих норм допустимо в сторону уменьшения до 0,5 нормы амортизации (линейная замедленная амортизация) для организаций, у которых финансово-экономическое положение в результате инфляционных процессов значительно ухудшилось.

Кроме того, разрешено применять механизм ускоренной амортизации активной части производственных фондов, увеличенной на коэффициент ускорения не выше 2 (линейная ускоренная амортизация).

Однако применение ускоренной амортизации ограничено федераль-

Сравнительная оценка способов начисления амортизации

Способ начисления амортизации	Достоинства	Недостатки
Линейный	Простота Равномерность получения средств	Линейная амортизация не всегда учитывает фактический износ машин и оборудования, например, при работе активной части основных средств на предельных режимах (в связи с сезонной повышенной нагрузкой) они изнашиваются раньше, чем списываются по единым нормам амортизационных отчислений
Линейный ускоренный	Учитывает моральный износ высокотехнологичного оборудования: позволяет в первые годы эксплуатации основных фондов списать большую стоимость имущества и снизить налогооблагаемую базу	Отсутствует федеральный перечень высокотехнологичных отраслей и оборудования, без которого метод не может быть применим
Линейный замедленный	Применим для убыточных производств	Увеличивает налогооблагаемую прибыль предприятия (и соответственно налог на прибыль)
Уменьшаемого остатка	Учитывает моральный износ высокотехнологичного оборудования: позволяет в первые годы эксплуатации основных фондов списать большую стоимость имущества	Может применяться только для вновь вводимых основных фондов. Сумма начисленной амортизации к концу амортизационного срока уменьшается по сравнению с амортизацией, начисленной линейным способом. Необходимость ведения двойной бухгалтерии. Актив не может быть амортизирован до нулевого значения: ликвидационная стоимость возмещается за счет прибыли
По сумме числа лет использования	Учитывает моральный износ высокотехнологичного оборудования: позволяет в первые годы эксплуатации основных фондов списать большую стоимость имущества	Может применяться только для вновь вводимых основных фондов. Сумма начисленной амортизации к концу амортизационного срока уменьшается по сравнению с амортизацией, начисленной линейным способом. Обязательность обоснования полезного срока использования оборудования. Необходимость ведения двойной бухгалтерии.
Пропорционально объему производства	Применим в отраслях со значительными сезонными колебаниями объема производства	Может применяться только для вновь вводимых основных фондов. Не применим для I сферы АПК в связи с большой номенклатурой и разнородностью выпускаемой продукции. Необходимость ведения двойной бухгалтерии.

ным перечнем высокотехнологичных отраслей и эффективных видов машин и оборудования, к которым она может быть применена, что сужает рамки возможного маневрирования организации при проведении амортизационной политики. Применение того или иного способа начисления амортизации производится в течение всего срока полезного использования объекта основных средств.

Для расчета амортизации мобильной техники автор предлагает использовать нелинейные способы: регрессивный (способ уменьшаемого остатка) и кумулятивный (способ списания стоимости машин по сумме чисел лет срока полезного их использования). Регрессивные способы уменьшают остаточную стоимость, т.е. амортизируется не начальный, а остаточный капитал. При кумулятивном расчете списание происходит исходя из суммы чисел лет использования техники.

Способ уменьшаемого остатка исходит из того, что полезность и производительность основных средств в начальные периоды использования значительно выше, чем в последующие годы. Это может быть связано с быстрым моральным устареванием объекта или значительным возрастанием затрат на ремонт и техническое обслуживание в конце срока полезной службы. Для обеспечения адекватного соотношения расходов с доходами амортизация объекта в каждом текущем периоде должна быть больше, чем в будущем. При этом способе норма амортизации применяется к балансовой, а не к амортизируемой стоимости объекта на конец предшествующего периода. Фиксированная норма амортизации принимается равной годовой норме амортизации объекта при прямолинейном способе, умноженной на коэффициент ускорения (обычно равный двум).

Способ списания пропорционально объему продукции основывается на предположении, что функциональная полезность объекта зависит от результатов, а не от времени его использования. При этом срок полезной службы определяется количеством продукции или объемом услуг, которые коммерческая организация рассчитывает произвести или оказать с использованием объекта. При использовании данного способа происходит распределение амортизируемой стоимости объекта прямо пропорционально количеству продукции (объему услуг), произведенной за соответствующие отчетные периоды. Годовая сумма амортизации может отличаться от года к году. Аналогично накопленная амортизация увеличивается, а балансовая стоимость уменьшается также в зависимости от количества произведенной продукции [5, 9].

В части амортизации нематериальных активов организациям предоставлены большие права в установлении срока их полезного использования и, следовательно, амортизационной группы объектов нематериальных активов. Большая их часть (например, программное обеспечение) числится в учете в первой — седьмой амортизационных группах (чаще в первой — третьей группах), что дает право начислять износ по ним линейным и нелинейным способами. Следовательно, по этим видам амортизируемого имущества для целей налогообложения целесообразно предусматривать в учетной политике нелинейный способ начисления амортизации.

Исходя из перечисленных факторов коммерческая организация в ходе перспективного планирования должна определить необходимую величину переоценки, оптимальные размеры ввода и списания основных средств и провести эконо-

мическое обоснование амортизационных отчислений, чтобы минимизировать сумму налогов (налоги на прибыль, имущество, землю) и обеспечить необходимый размер источника инвестирования для поддержки, развития и расширения производства.

Несмотря на позитивные изменения последних лет, в существующей системе амортизации можно отметить следующие недостатки: нормы амортизации слабо увязаны с рациональными сроками службы активной части основных средств; число норм (около 140) слишком велико; амортизационные отчисления нередко используются не по назначению (например, на оплату труда).

При разработке амортизационной политики, на наш взгляд, полезно было бы обратиться к опыту европейских государств, где в целях быстрого восстановления и развития машинно-тракторного парка аграрных фирм и фермеров во второй половине XX века была принята система ускоренной амортизации, включающая регрессивные методы начисления амортизационных отчислений, что в первые же годы реформ позволило обеспечить не только простое, но и расширенное воспроизводство активной части фондов — машин и оборудования.

Основное отличие западной методологии управления амортизацией от российского варианта — самостоятельность организаций в выборе метода расчета амортизационных отчислений на определенный период для каждого вида основных средств из перечня, определяемого государством [1, 2, 4]. При этом уровень норм амортизации и формы списания основного капитала изменяются хозяйствующим субъектом в зависимости от поставленных им целей. Государство регулирует

процесс списания стоимости различных элементов основного капитала через налоговое законодательство, которым устанавливаются сроки службы средств труда, альтернативные методы списания и некоторые другие условия. Налоговое законодательство за рубежом, как правило, устанавливает максимальные нормы амортизационных отчислений, применяемые к различным группам основных средств. Коммерческая организация свободна в использовании повышенной амортизации по сравнению с предусмотренной налоговой службой, но в этом случае излишне начисленная амортизация относится на уменьшение прибыли после налогообложения. Поэтому организации-налогоплательщики ежегодно прилагают к декларации данные о начисленной амортизации. В результате, несмотря на детально разработанный комплекс систем амортизации в мировой практике, хозяйствующие субъекты имеют большую свободу в осуществлении расширенного воспроизводства основного капитала и ускоренного его обновления, в котором заинтересовано государство.

Международный стандарт определяет моральный износ с учетом не только изменений техники и технологии, но и потребностей рынка, а также, юридических ограничений: контрактных сроков аренды, найма, проката, лизинга. При этом выбранный метод начисления амортизации должен использоваться до конца срока службы объекта. Возможность изменения метода амортизации предусмотрена в европейской практике лишь при появлении новых обстоятельств, что должно быть опубликовано. В международном стандарте продолжительность использования подлежащих амортизации основных средств определена следующими факторами: предполагаемым физи-

ческим износом; моральным износом; юридическими ограничениями, определяющими использование объектов.

Законодательство европейских стран предусматривает тождество сроков и методов формирования налоговой и коммерческой амортизации. Вместе с тем, в Великобритании, Ирландии, Швеции, Швейцарии законодательство не требует соответствия документов для налогообложения документам собственного учета предприятия в части, касающейся практики начисления амортизации, и позволяет вести две бухгалтерии. Амортизационная политика европейских стран является отражением гибкой инвестиционной политики в интересах технического перевооружения и структурной перестройки агропромышленного комплекса и экономики в целом, создающей предпосылки для аккумуляции стратегическими отраслями народного хозяйства необходимых финансовых ресурсов. Данная политика привела к ускорению обновления основного капитала, прежде всего машин и оборудования.

Анализ амортизационной политики показывает, что наиболее характерными чертами систем амортизации в международной практике являются целенаправленность и мобильность. Европейский опыт осуществления амортизационной политики показывает, что она является одним из важнейших элементов государственного влияния на воспроизводство основных средств организации. Усиление государственного влияния на процесс воспроизводства основных средств обусловлено переходом экономики европейских стран на качественно более высокий уровень обобществления, усложнением структуры их экономики и ростом монополизации на фоне научно-технической революции. При этом существенно повышаются издержки про-

изводства, обесцениваются средства амортизационного фонда, увеличивается разрыв между моральным и физическим износом основного капитала.

Европейские государства систематически усиливают значимость амортизационной политики для инвестиционной деятельности организаций. Подвергая изменениям элементы системы амортизации, включая правила списания амортизированного основного капитала и его остаточной стоимости, во взаимосвязи с налоговой политикой государство в этих странах мобилизует дополнительные ресурсы для ускоренного обновления основных средств.

Проведенный выше анализ действующих систем амортизации указывает на необходимость перехода от амортизации как возмещения стоимости капитала к амортизации, стимулирующей обновление основного капитала. Для этого предлагается использовать наиболее распространенные на практике регуляторы амортизации основных средств для достижения конкретных целей.

На наш взгляд, государственное регулирование амортизационной политики должно состоять не в насильственном принуждении коммерческих организаций к инвестициям в основной капитал под угрозой налоговых конфискации, а в предоставлении гарантий свободного от налогов возврата средств, затраченных на приобретение основных средств. Производители, осуществляющие вложения в основной капитал, пока не пользуются свободой маневра. Помимо свободы действий, коммерческие организации нуждаются в том, чтобы механизм амортизации обеспечивал не только восстановление основных средств, но и повышение технико-экономического уровня производства и продукции. Если ранее доля амортизации в себестои-

мости была обусловлена прежде всего фондоемкостью, то теперь на первый план выходит наукоемкость.

Инвестиционный процесс в аграрном секторе экономики целесообразно, по мнению автора, начинать с активизации возмещения физически устаревших машин и оборудования. Для этого необходимо увеличить амортизационные отчисления, первоочередной задачей которых является простое воспроизводство.

Таким образом, перспективными направлениями амортизационной политики коммерческих организаций являются: рациональное применение ускоренной амортизации; регулярная переоценка основных средств; обособление амортизационных средств в целях предотвращения их нецелевого использования; использование механизма амортизации для научно-технических разработок, повышающих наукоемкость производства и продукции. С целью оптимизации соотношения выбытия и поступления основных средств необходимо увеличить амортизационные отчисления зданий и сооружений до размера стоимости их выбытия с учетом инфляции; увеличить амортизационные отчисления машин и оборудования в расчете на ежегодный прирост в размере 20% их стоимости на начало года с учетом уровня инфляции; обеспечить возмещение затрат на выращивание животных основного стада за счет реализации выбракованного поголовья и увеличения продолжительности продуктивного использования. На наш взгляд, данное предложение возможно осуществить путем вве-

дения ежегодной выплаты дотаций из бюджета субъекта Федерации при условии достижения нормируемой величины показателей продуктивности животных и субсидий из расчета на взрослую репродуктивную единицу поголовья, размер которых целесообразно дифференцировать по прогрессивно-возрастающей шкале.

Развитие инвестиционного процесса повлечет за собой рост производства в стратегических отраслях агропромышленного комплекса России.

ЛИТЕРАТУРА

1. Гальперин В.М., Игнатъев С.М., Моргунов В.И. Микроэкономика: В 2 т. / Под общ. ред. В.М. Гальперина. СПб.: Экономическая школа, 1999. — 2. Гибкое развитие предприятия в условиях рынка: Проблемы, закономерности и пути реформирования / Под ред. В.Н. Самочкина. Тула: ТГУ, 1997. — 3. Голицков А.А. Совершенствование и повышение эффективности ОПФ. Челябинск: Южно-Уральское кн. изд-во, 1977. — 4. Идрисов А.Б., Картышев С.В., Постников А.В. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций. Изд. 2-е, стереотипное. М.: Информационно-издательский дом «Филинь», 1998. — 5. Конкин Ю. Стратегия и практика амортизации средств производства. — АПК: экономика, управление, 2000, № 7, с. 31-38. — 6. Крылов В.С. Уровень технической оснащенности сельского хозяйства и проблема восстановления АПК России. — Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий, 2001, № 11, с. 18-21. — 7. Кузьменко В.В., Кузьменко И.П. Внутрихозяйственный источник финансирования инвестиций. — Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий, 2003, № 3, с. 50-51. — 8. Мухамеджанов Р.М., Захаров Ю.М. Инвестиции и материально-техническая база сельского хозяйства России: проблемы и пути решения. — Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий, 2003, № 11, с. 10-13. — 9. Никифоров П. Совершенствовать инвестиционную политику. — АПК: экономика, управление, 1997, № 9, с. 51-56.

Статья поступила 5 июля 2004 г.

SUMMARY

In the article the main directions of amortization policy of commercial organizations under unstable and competitive environment is described. The analysis of such directions allow to forecast the necessary changes in economic, financial and production activities of commercial organizations. Perspective directions based on European experience of depreciation accounting are recommended for providing financial flexibility and independence of commercial organizations.