



## Финансы

Научная статья

УДК 336.01; 336.6

DOI: <https://doi.org/10.17308/econ.2024.1/11841>

JEL: G32; M41

### **ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» в контексте анализа финансового состояния предприятий**

К. В. Ермолина<sup>1✉</sup>

<sup>1</sup> Пермский государственный национальный исследовательский университет, ул. Букирева, 15, 614068, г. Пермь, Российская Федерация

**Предмет.** Вступление в силу федерального стандарта бухгалтерского учета 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» привело к изменению методов учета объектов аренды и повлияло на формируемую организациями отчетность. По этой причине ряд показателей финансового состояния претерпел изменение, что обусловило необходимость актуализации их нормативных значений с учетом нововведений.

**Цель.** Проанализировать уровень проработанности вопросов применения ФСБУ 25/2018 и интерпретации результатов анализа финансового состояния предприятий-арендаторов в связи с введением нового стандарта по бухгалтерскому учету аренды.

**Методология.** Теоретический анализ отечественной и зарубежной литературы, нормативно-методических материалов, законодательной базы; метод аналогии, метод ментальных карт. Теоретический анализ отечественной и зарубежной литературы проводился на базе следующих источников: Российская научная библиотека, Google Академия за период с 2003 по 2023 г. в контексте следующих разделов:

- анализ отечественной и зарубежной научной литературы на предмет степени изученности ФСБУ 25/2018 в контексте анализа финансового состояния предприятий;
- расчет справедливой стоимости объектов аренды и ставки дисконтирования для определения величины права пользования активом и обязательства по аренде;
- влияние применения новых методов к учету арендованных объектов на показатели финансового состояния предприятий и на подходы к формированию норм показателей финансового состояния: отраслевая специфика.

**Результаты.** Выявлены основные направления научных исследований по проблеме влияния изменения стандартов учета на показатели финансового состояния организаций. Обозначен круг вопросов по теме исследования, не изученных научным обществом в настоящее время. Определено, что при применении ФСБУ 25/2018 возникают трудности в оценке справедливой стоимости и определении величины ставки дисконтирования для расчета права пользования активом и обязательства по аренде. Составлена ментальная карта, отображающая изменения показателей финансового состояния предприятий в результате применения ФСБУ 25/2018. Представлены подходы к формированию нормативных значений показателей финансового состояния. Выявлен «пробел» в научной литературе в части интерпретации «новых» норм показателей финансового состояния, полученных из отчетности, сформированной по новым правилам бухгалтерского учета объектов аренды.

**Ключевые слова:** ФСБУ 25/2018, анализ финансового состояния, влияние ФСБУ 25/2018 на нормы показателей финансового состояния.

**Для цитирования:** Ермолина, К. В. (2024). ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» в контексте анализа финансового состояния предприятий. *Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление*, (1), 80–94. DOI: <https://doi.org/10.17308/econ.2024.1/11841>

### Введение

Аренда основных средств является популярным явлением в экономике. Практика показывает, что бизнес нуждается в основных средствах, будь то офисное помещение, производственные площади или дорогостоящее оборудование. У организации имеется выбор приобрести имущество в собственность или арендовать имущество у сторонней организации. Довольно часто топ-менеджмент приходит к решению арендовать то или иное основное средство в силу объяснимых причин, например нехватки финансовых ресурсов или же экономической рациональности использования арендованных основных средств.

Бухгалтерский учет объектов аренды является особенно актуальным, поскольку Министерством финансов РФ утвержден Приказ от 16 октября 2018 г. № 208н «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учета 25/2018 "Бухгалтерский учет аренды"» (стандарт обязателен к применению с бухгалтерской отчетности за 2022 г.) в целях обеспечения большей прозрачности договоров аренды, обязательств по арендным платежам в финансовой отчетности компаний для внешних пользователей: инвесторов, кредиторов, партнеров.

Ранее организации-арендаторы отражали арендованное имущество за балансом, однако новый стандарт вводит новые методы учета данных объектов, опираясь на зарубежный опыт ведения бухгалтерского учета и составления отчетности. Аналогом ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» выступает Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 16 (стандарт обязателен к применению с бухгалтерской отчетности за 2019 г.), в связи с этим следует сказать о применимости метода аналогии в данном исследовании.

Итак, новый стандарт предполагает учет объектов аренды на балансе организации при одновременном признании права пользования активом (далее – ППА) в составе актива баланса и обязательства по аренде (далее – ОА) в составе пассива бухгалтерского баланса, т. е. произойдет увеличение актива и пассива ба-

ланса. В какой мере изменение валюты баланса будет значительным, зависит от отрасли, вида экономической деятельности организации, поскольку здесь возникает вопрос о количестве арендованных объектов и величине арендной платы в целях признания ППА и ОА.

На сегодняшний день проблема заключается в том, что введение федерального стандарта бухгалтерского учета 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» привело к изменению бухгалтерского учета объектов аренды и отчетности, следовательно, интерпретация показателей финансовой отчетности должна быть скорректирована и учитывать нововведения.

**Цель** данного исследования: проанализировать уровень проработанности вопросов применения ФСБУ 25/2018 и интерпретации результатов анализа финансового состояния предприятий-арендаторов в связи с введением нового стандарта по бухгалтерскому учету аренды.

**Задачи** исследования:

– проанализировать отечественную и зарубежную научную литературу на предмет степени изученности вопросов применения ФСБУ 25/2018 в контексте анализа финансового состояния;

– выполнить разделение-группировку научных исследований на научные школы. Выявить круг вопросов по теме исследования, не изученных научным обществом в настоящее время;

– определить влияние внедрения ФСБУ 25/2018 на группы показателей финансового состояния: коэффициенты ликвидности, коэффициенты деловой активности, коэффициенты финансовой устойчивости.

Представляется, что существующие нормы показателей финансового состояния могут быть нерелевантными, неактуальными при изменении правил бухгалтерского учета арендованных основных средств, и требуется иная интерпретация полученных результатов анализа финансового состояния предприятий для получения достоверной оценки финансового состояния организаций.

И. А. Лисовская и Н. Г. Трапезникова (2017) говорят о том, что для организаций с высокой долей внеоборотных активов, полученных по договорам операционной аренды, финансовая отчетность претерпит значительные изменения, что окажет влияние практически на все ключевые финансовые показатели.

М. А. Городилов и А. В. Кадочникова (2020) рассматривают влияние внедрения ФСБУ 25/2018 на показатели финансовой устойчивости, ликвидности, коэффициенты деловой активности и на вероятность банкротства.

В нашем исследовании далее будет приведена классификация научных направлений, занимающихся изучением вопросов применения ФСБУ 25/2018 и сравнения с международным аналогом МСФО (IFRS) 16, а также влияния на показатели финансового состояния предприятий.

### **Материалы и методы исследования**

Настоящее исследование основано на теоретическом анализе отечественной и зарубежной литературы, нормативно-методических материалов, законодательной базы.

Теоретический анализ отечественной и зарубежной литературы проводился на базе научных библиотек (Российская научная библиотека, Google Академия) за период с 2003 по 2023 г.

Кроме того, в исследовании применяется метод аналогии в части сравнения отечественного стандарта по бухгалтерскому учету аренды ФСБУ 25/2018 и зарубежного аналога МСФО (IFRS) 16, который является прототипом нового стандарта по аренде.

В данной работе был применен метод ментальных карт для большего понимания и наглядности влияния применения ФСБУ 25/2018 на показатели финансового состояния. Ментальная карта составлена на основании монографии М. А. Городилова и А. В. Кадочниковой (2020) и выполнена в цветном формате, где каждый цвет имеет смысловое значение.

### **Результаты**

#### **1. Расчет справедливой стоимости объекта аренды и ставки дисконтирования**

В целях применения ФСБУ 25/2018 организации необходимо произвести расчет права пользования активом и обязательства по арен-

де. Для этого требуется закрепить в учетной политике организации методы расчета данных объектов бухгалтерского учета.

Расчет обязательства по аренде требует определения следующих величин: справедливой стоимости объекта аренды и ставки дисконтирования, при которой справедливая стоимость была бы равна сумме приведенной стоимости арендных платежей и негарантированной ликвидационной стоимости.

Таким образом, определение величины обязательства по аренде формируется организацией самостоятельно (или, как вариант, можно обратиться за помощью к эксперту, в оценочную компанию).

Справедливая стоимость объекта аренды и ставки дисконтирования может быть определена следующими способами:

1) собственными силами (к примеру, может быть создана комиссия по арендованным основным средствам);

2) путем заказа отчета об оценке справедливой стоимости объекта, определении величины ставки дисконтирования у эксперта.

В целях определения ключевых параметров для расчета права пользования активом и обязательства по аренде в компании может быть создана комиссия по арендованным основным средствам.

*Цель комиссии по арендованным основным средствам:*

– идентификация объекта аренды (соответствие критериям признания объекта аренды по ФСБУ 25/2018);

– оценка предполагаемого срока договора (с учетом намерения и планирования руководства, управленческого аппарата пролонгации договора) для определения срока полезного использования объекта аренды (при отсутствии в договоре срока аренды, либо срока менее 12 месяцев);

– определение ставки дисконтирования.

*Состав комиссии по арендованным основным средствам:*

1) сотрудники компании (аппарат управления и специалисты):

– генеральный директор/заместитель генерального директора (топ-менеджмент);

– главный бухгалтер;

– финансовый аналитик;

– иные специалисты, способные повлиять на решение;

2) привлеченные лица:

- оценщик;
- инженер.

При определении справедливой стоимости объектов аренды организацией могут быть применены стандартные подходы к оценке: затратный, доходный и сравнительный подходы к оценке движимого и недвижимого имущества, оборудования и др. (МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости» подробно описывает методику расчета справедливой стоимости по каждому подходу).

Также выбор ставки дисконтирования является немаловажным фактором при расчете ППА и ОА, поскольку напрямую влияет на значения финансовых показателей предприятия. Определять ставку дисконтирования необходимо аналитическим путем. Методику ее определения компания должна разработать и утвердить в учетной политике.

Согласно ФСБУ 25/2018 ставка дисконтирования должна быть определена организацией самостоятельно, при условии, что выполняется следующее равенство:

$$FV = \sum_t \frac{CF_t}{(1+r)^t} + URV, \quad (1)$$

где  $FV$  – справедливая стоимость;  $CF_t$  – денежный поток на конец  $t$ -го периода;  $r$  – ставка дисконтирования;  $t$  – период;  $URV$  – негарантированная ликвидационная стоимость (прогнозная стоимость объекта аренды на конец срока аренды).

Казалось бы, есть формула, и определить неизвестные величины путем решения системы уравнений не является проблемой, однако на практике возникают трудности. Например, при аренде старых моделей транспортных средств, которые уже не производятся и которых на рынке очень мало. В таких случаях определить точную справедливую стоимость практически невозможно. И, несмотря на то, что выбранная ставка дисконтирования (например, ключевая ставка Центрального банка РФ) способна дать числовое значение справедливой стоимости, это значение может не соответствовать реальной стоимости объекта аренды (Селихова & Куницын, 2021).

Более того, вопрос выбора ставки дисконтирования – типовой вопрос инвестиционного анализа (рассматривался в работах многих ученых-аналитиков, например П. Л. Виленского и др. (2015), В. В. Ковалева (2003), М. В. Сеченовой (2009)). И как раз справедливая стоимость

объекта аренды на конец срока аренды будет искомой величиной при принятой аналитиком ставке дисконтирования (Пащенко, 2021).

Министерство финансов РФ в ФСБУ 25/2018 обращает внимание на то, что не всегда представляется возможным определить ставку дисконтирования расчетным путем, вследствие чего *допускает использование ставки*, по которой организация привлекает или могла бы привлечь заемные средства на срок, сопоставимый со сроком аренды.

МСФО (IFRS) 16 содержит более широкий перечень критериев сопоставимости, в том числе сопоставимость по сумме, характеру обеспечения, экономическим условиям (т. е. по валюте заимствований, периоду заимствований, месту/юрисдикции заимствований, форме заимствований и др.).

Действительно, основываясь на личной практике работы в подразделении бухгалтерии, следует отметить, что большинство организаций применяют п. 15 ФСБУ 25/2018 и в учетной политике закрепляют ставку дисконтирования, расчет которой не требуется (например, это может быть ставка по облигациям федерального займа (ОФЗ) на срок, сопоставимый со сроком аренды).

Данный упрощенный выбор ставки дисконтирования следует объяснить тем, что расчет ставки дисконтирования собственными силами организации является трудозатратным, поскольку возникают сложности при определении справедливой стоимости объекта аренды и ставки дисконтирования в виду того, что бухгалтеры не обладают компетенциями в области оценки объектов движимого и недвижимого имущества, а также расчета прогнозной стоимости объектов. Итак, большинство организаций в целях сокращения трудозатрат не определяют ставку дисконтирования самостоятельно.

Также есть вариант обращения в оценочную компанию для определения справедливой рыночной стоимости, негарантированной ликвидационной стоимостей и ставки дисконтирования, однако данный способ требует значительных финансовых ресурсов, поэтому организации избегают дополнительных расходов.

Приведем несколько возможных источников данных для определения ставки дисконтирования в случае невозможности определения ставки расчетным путем:

- заключенные на сопоставимых условиях кредитные договоры. Дата заключения дого-

воров не может существенно отличаться от даты начала аренды. А если сумма существенна для компании, то дата привлечения заемных средств и вовсе должна быть после даты начала аренды, так как стандарт подчеркивает, что ставка должна учитывать уже существующую долговую нагрузку компании. Сопоставимые условия предполагают наличие залога, аналогичного объекту аренды. Может потребоваться корректировка на эти условия;

– финансовые службы крупных компаний обычно регулярно запрашивают информацию по условиям (*величина процентной ставки, сумма кредита, срок кредитного договора*) кредитования для определения возможностей привлечения финансирования;

– Центральный Банк РФ публикует регулярную статистику по кредитным организациям, включая средние ставки по кредитам нефинансовым организациям с разбивкой по срокам кредитования. Такие данные могут потребовать корректировок на «экономические условия», специфичные для конкретного арендатора;

– ключевая ставка Центрального Банка РФ – основной индикатор уровня процентных ставок в рублевой зоне, однако объем и сложность поправок на кредитный риск арендатора, срок, сумму и прочие параметры заимствования, могут быть непреодолимыми.

Директор ООО «Русаудит» Оксана Филатова в статье об итогах применения ФСБУ 25/2018 говорит о том, что одной из ключевых проблем, с которой сталкиваются бухгалтеры при применении нового стандарта, является определение приемлемой *ставки дисконтирования*. Она основана на концепции временной стоимости денег, которая все больше внедряется в российские федеральные стандарты. Для многих российских компаний, ранее не практиковавших отчетность по МСФО, это новое понятие, и пока не существует единых системных подходов. Формулировки стандартов не всегда однозначны, и оценочная природа этого показателя только усложняет ситуацию<sup>1</sup>.

Чем выше ставка дисконтирования, тем ниже текущая стоимость актива и обязательства по аренде. Это означает более низкие амортизационные отчисления (поскольку

сумма амортизируемого актива ниже), более высокие процентные расходы (поскольку процентная ставка выше) и, следовательно, более убывающую структуру расходов (поскольку амортизационные отчисления, как правило, линейны и процентные расходы уменьшаются с течением времени).

Таким образом, ставка дисконтирования непосредственным образом влияет на размер приведенных арендных платежей, которые, в свою очередь, формируют стоимость прав пользования активом и обязательства по аренде. При этом данный ключевой элемент расчетной модели относится к области оценочных суждений, что существенно увеличивает риски манипулирования этим показателем.

## **2. ФСБУ 25/2018: обзор научной литературы**

Следует еще раз отметить, что изменения состава и структуры бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах повлияют на ключевые показатели финансового состояния предприятий. Влияние внедрения ФСБУ 25/2018 на показатели финансового состояния рассматривалось в диссертации А. В. Кадочниковой<sup>2</sup>, а также монографии М. А. Городилова и А. В. Кадочниковой (2020); влияние МСФО (IFRS) 16 было изучено М. Б. Арчаковой-Ужаховой (2016), О. В. Шинкаревой (2018), И. А. Лисовской (2017). Рассмотрим мнение авторов в табл. 1.

На основании данных табл. 1 можно сделать вывод о том, что существует несколько научных направлений, которые занимаются исследованиями по теме ФСБУ 25/2018 и МСФО 16. Первая группа ученых (Е. А. Железнякова (2019), В. С. Плотников и О. В. Плотникова (2019), А. Л. Селихова и Д. В. Куницын (2021)) рассматривает отечественный и зарубежный стандарты в сравнении, авторы отмечают идентичность стандартов, однако при возникновении дополнительных вопросов при применении ФСБУ 25/2018 рекомендуют обращаться к зарубежному аналогу. Также стоит сказать, что согласно МСФО 16 введение новой методики способствует достоверности, прозрачности финансовой отчетности в связи с отражением арендных обязательств в составе

<sup>1</sup> Филатова О. А. ФСБУ 25/2018 : первые итоги применения // Серия статей эксперта Русаудита Оксаны Филатовой : ч. 2. 2022. URL: <https://www.russaudit.ru/insights/publications/fsbu-25-2018-pervye-itogi-primeneniya2>

<sup>2</sup> Кадочникова А. В. Развитие теории и методики бухгалтерского учета аренды в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности : автореф. дисс. ... канд. экон. наук. СПб., 2022.

ФСБУ 25/2018 в отечественной научной литературе

| Автор, научная работа<br>1   | Ключевые тезисы<br>2   | Комментарий<br>3   |
|--|--|--|
| 1. Авторы, рассматривающие МСФО 16 и ФСБУ 25/2018 в сравнении  |  |  |
| Железнякова Е. А. Сближенный бухгалтерский учет объектов аренды в МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и РСБУ (ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды») (2019)   | – Международный стандарт по аренде устанавливает следующий порядок определения ставки дисконтирования: если ставка дисконтирования не определена в договоре аренды, то такую ставку можно определить, как ставку, по которой арендатор мог бы привлечь дополнительные заемные средства на сопоставимый срок;<br>– отечественный и зарубежный стандарт устанавливают идентичный порядок учета при полном или частичном прекращении действия договора аренды. Изменение величины обязательства относится на корректировку стоимости права пользования и балансовая стоимость ППА уменьшается до нуля. Дополнительное уменьшение оценки обязательства приводит к тому, что арендатор признает оставшуюся сумму переоценки из своей прибыли или убытка. Это подтверждают п. 21, 23 ФСБУ 25/2018 и п. 39 МСФО (IFRS) 16 | Авторы отмечают идентичность стандартов в методике отражения объектов аренды в отчетности  |
| Плотников В. С., Плотникова О. В. ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: сравнительный анализ основных положений (2019) | – Для разъяснения отдельных положений ФСБУ 25/2018 следует обращаться к МСФО (IFRS) 16;<br>– ФСБУ 25/2018 не содержит информации о порядке переоценки обязательств по аренде, модификации договора аренды, прекращении признания объектов в учете арендных отношений и пр.   | В работе приведен подробный сравнительный анализ положений стандартов, однако не упоминается о влиянии стандартов на финансовое состояние организаций  |
| Селихова А. Л., Куницын Д. В. Развитие бухгалтерского учета аренды в условиях применения нового федерального стандарта (2021)                        | – Принятый стандарт расширил методологию определения справедливой стоимости;<br>– определение справедливой стоимости объектов аренды вызывает сложности, поскольку есть вероятность отсутствия активного рынка или недостаточности его организованности, следовательно, возникают затруднения и с определением ставки дисконтирования  | Авторы отмечают, что отечественный стандарт не в полной мере описывает методики определения справедливой стоимости и ставки дисконтирования в связи с чем российским бухгалтерам следует освоить международные стандарты финансовой отчетности. Кроме того, авторы отмечают трудность определения ставки дисконтирования             |
| 2. Авторы, рассматривающие сравнение положений ФСБУ 25/2018 и МСФО 16 касательно методики отражения объектов аренды в отчетности                     |  |  |
| Лисовская И. А., Трапезникова Н. Г. МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: Новации учета договоров аренды в финансовой отчетности арендатора (2017)                | – В Отчете о финансовом положении арендатора будут признаны новые активы в форме ППА и ОА. Изменится характер расходов в Отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе: расходы на аренду будут разделяться на операционные и финансовые;<br>– это окажет влияние практически на все ключевые финансовые показатели   | Авторы подчеркивают, что МСФО (IFRS) 16 устанавливает дополнительные требования к раскрытию арендаторами информации об аренде в целях получения стейкхолдерами финансовой отчетности максимально полной, прозрачной и сопоставимой информации об активах, обязательствах и рисках, связанных с операционной деятельностью арендатора |

| 1  | 2  | 3  |
|--|--|--|
| Лисовская И. А., Трапезникова Н. Г. Сложные вопросы применения ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» (2019)   | Выбирая методы ведения учета объектов аренды, компаниям следует ориентироваться на МСФО, рекомендации аудиторов, учетные политики публичных компаний (если объекты аренды аналогичны) в том случае, если в ФСБУ 25/2018 регламентация отсутствует  | Авторы говорят о трудностях в расчете ППА и ОА. Так, например, для расчета величины ППА и ОА требуется определить негарантированную ликвидационную стоимость объекта аренды, однако алгоритм расчета данной стоимости в стандарте не приведен  |
| Соколова Е. Н., Якушев И. Л. Практический опыт применения ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» в Российской Федерации (2022)                                   | Арендатор обязан учесть на своем балансе права аренды, как отдельный объект учета при выполнении следующих требований:<br>– срок аренды превышает 12 месяцев;<br>– рыночная стоимость объекта аренды должна превышать 300 000 руб.   | Авторы отмечают критерии для признания права пользования активом и обязательства по аренде   |
| <b>3. Авторы, рассматривающие влияние ФСБУ 25/2018 (МСФО 16) на финансовое состояние со стороны изменения значений финансовых коэффициентов</b>                    |  |  |
| Городилов М. А., Кадочникова А. В. Развитие теории и методики бухгалтерского учета аренды в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (2020) | ↓ Значение показателей финансовой устойчивости<br>↓ Коэффициент оборачиваемости запасов  | Авторы рассматривают влияние внедрения ФСБУ 25/2018 на показатели финансовой устойчивости, ликвидности, коэффициенты деловой активности, анализ банкротства  |
| Арчакова-Ужахова М. Б. МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: влияние нового подхода на финансовые показатели (2016)   | – Финансовый леверидж ↑<br>– Оборачиваемость активов ↓<br>– EBIT ↑<br>– EBITDA ↑   | Автор рассматривает влияние внедрения МСФО (IFRS) 16 на показатели финансового левериджа и доходности  |
| Лисовская И. А. Переход к применению МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 16 как фактор изменения финансового состояния организации (2017)                                 | Положительные изменения:<br>↑ стоимости активов благодаря отражению объектов аренды в бухгалтерском балансе;<br>↑ EBIT, EBITDA.<br>Отрицательные изменения:<br>– увеличение доли внеоборотных активов в общей стоимости активов, что вызовет уменьшение фондоотдачи и увеличение фондоемкости бизнеса;<br>– при увеличении суммы обязательств, коэффициенты ликвидности будут снижаться, финансовая устойчивость будет ухудшаться, и оборачиваемость активов, в первую очередь внеоборотных, станет медленнее;<br>– признание обесценения арендованных активов приведет к сокращению прибыли | Автор рассматривает влияние внедрения МСФО (IFRS) 16 на показатели доходности, коэффициенты ликвидности  |
| Зотова К. О., Карельская С. Н. Влияние новых правил отражения аренды по МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность российских компаний (2021)                         | Снижение показателей ликвидности в 2019 г. не должно быть истолковано пользователями отчетности исключительно как ухудшение финансового положения компании, поскольку это «техническое» ухудшение, вызванное изменением учетного подхода   | Авторы исследования оценили воздействие нового стандарта только на один показатель – текущую ликвидность компании, и указали на ограничения метода. Для получения более полной картины предлагается проанализировать влияние нового стандарта на показатели финансового левериджа и рентабельности активов |

заемных источников финансирования, эту же цель ставит ФСБУ 25/2018. Вторая группа исследователей (И. А. Лисовская и Н. Г. Трапезникова (2017, 2019), Е. Н. Соколова и И. Л. Якушев (2022)) изучает механизмы внедрения объектов аренды, т. е. авторы рассматривают новый подход к отражению арендованных объектов, порядок формирования права пользования активом и обязательства по аренде. Следующая группа авторов (М. Б. Арчакова-Ужахова (2016), М. А. Городилов и А. В. Кадочникова (2020), К. О. Зотова и С. Н. Карельская (2021), И. А. Лисовская (2017)) анализирует влияние применения нового стандарта на показатели финансового состояния предприятий.

Итак, мнения авторов относительно изменений значений показателей финансового состояния идентичны. Стоит отметить, что показатели финансовой устойчивости будут сокращены за счет увеличения обязательства по аренде в пассиве баланса, а показатели доходности будут увеличены за счет увеличения амортизации.

Рассмотрим влияние внедрения ФСБУ 25/2018 на показатели финансового состояния предприятия: коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты деловой активности, коэффициенты ликвидности. Для наглядности изменений представим данные в виде ментальной карты на рисунке<sup>3</sup>.

Таким образом, как мы видим из приведенной схемы, показатели финансовой устойчивости будут снижаться в связи с отражением обязательства по аренде в отчетности, т. е. при сопоставлении показателей компаний, имеющих и не имеющих арендованные основные средства, показатели финансовой устойчивости у компаний без объектов аренды будут лучше. Однако показатели соотношения собственного и заемного капитала вырастут, что благоприятно повлияет на деятельность компаний.

Коэффициенты оборачиваемости запасов снизятся за счет увеличения расходов на амортизацию, что приведет к увеличению себестоимости реализованной продукции, и оборачиваемость активов также сократится из-за увеличения стоимости активов.

Положительное влияние ФСБУ 25/2018 окажет на показатели медленно и трудно реализуе-

мых активов при отражении права пользования активов в составе внеоборотных активов, а также текущей ликвидности в случае отражения объекта аренды в составе оборотных активов.

Формирование норм показателей финансового состояния необходимо для оценки эффективности работы организации и принятия решений в области управления финансами. Существуют различные подходы к формированию таких норм, которые приведены в табл. 2.

Выбор подхода к формированию норм показателей финансового состояния зависит от целей, задач и специфики организации. Независимо от того, какой подход выберет организация, важно учитывать потребности ее бизнеса и прежде всего задачи управления и планирования. Исходя из данных табл. 2, можно сделать вывод о том, что внедрение ФСБУ 25/2018 повлияет на большинство из представленных подходов, следовательно, требуется интерпретация норм показателей финансового состояния с учетом нововведений в бухгалтерском учете, и особое внимание стоит уделить отраслевой специфике в анализе показателей финансового состояния.

Совет по международным стандартам финансовой отчетности провел масштабное исследование (было изучено более 1000 компаний, расположенных в Северной Америке, Европе, Азиатско-Тихоокеанском регионе, чьи ценные бумаги торгуются на бирже) и определил соотношение дисконтированной стоимости платежей по операционной аренде, которые не отражаются в бухгалтерском балансе, к стоимости активов компании.

Выявлено, что новый стандарт окажет наибольшее влияние на такие отрасли, как авиаотрасль – 22,7 %, розничная торговля – 21,4 % и туризм – 20,7 %. Отчетность компаний, работающих в транспортной отрасли (11,6 %), также существенно изменится. Наименьшему влиянию нового стандарта подвержены такие отрасли, как медицина, информационные технологии и дистрибуция (Шинкарева, 2018).

Следует сделать вывод о том, что значения показателей финансового состояния в связи с применением ФСБУ 25/2018 изменятся, и наиболее значительно в тех отраслях, где доля арендованных объектов основных средств существенна, следовательно, в условиях применения нового стандарта требуется интерпретация полученных значений с учетом отраслевой специфики.

<sup>3</sup> Составлено автором на основе научных работ М. Б. Арчаковой-Ужаховой (2016), М. А. Городилова и А. В. Кадочниковой (2020), К. О. Зотовой и С. Н. Карельской (2021).

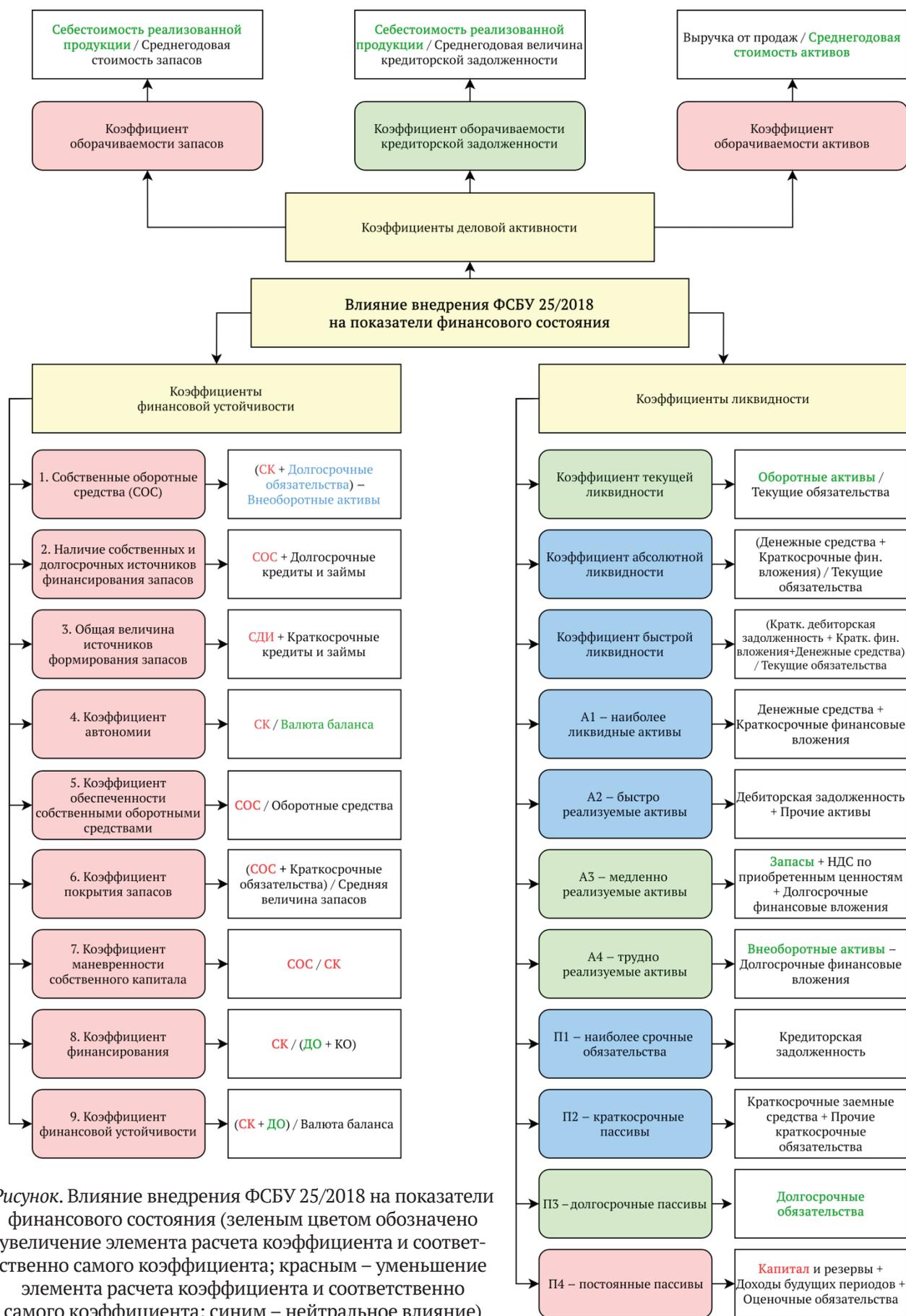


Рисунок. Влияние внедрения ФСБУ 25/2018 на показатели финансового состояния (зеленым цветом обозначено увеличение элемента расчета коэффициента и соответственно самого коэффициента; красным – уменьшение элемента расчета коэффициента и соответственно самого коэффициента; синим – нейтральное влияние)

*Подходы к формированию норм показателей финансового состояния и влияние ФСБУ 25/2018 на формирование норм при данных подходах*

| № п/п | Описание подхода  | Интерпретация   |
|-------|---|---|
| 1     | Сравнение финансовых результатов организации с показателями других организаций в той же отрасли или средними показателями для данного сектора экономики   |   |
|       | Подход основывается на предположении, что здоровое финансовое состояние организации предполагает достижение таких же или лучших показателей в сравнении с другими организациями в той же отрасли  | Данный подход к формированию норм показателей финансового состояния наиболее подвержен влиянию ФСБУ 25/2018, поскольку значительные изменения в структуре и составе бухгалтерского баланса произойдут лишь в некоторых отраслях, где доля арендованных основных средств будет велика (например, розничная торговля, авиаотрасль, туристический бизнес)                    |
| 2     | Использование внутренних данных организации и нормирование финансовых показателей на основании определенных метрик, таких как годовой бюджет, плановые показатели и т. д.   |   |
|       | Подход основывается на предположении, что здоровое финансовое состояние организации может быть определено на основе ее собственных целей и задач  | Данный подход к формированию норм показателей финансового состояния подвержен влиянию ФСБУ 25/2018, поскольку в структуре и составе бухгалтерского баланса произойдут изменения, но лишь в тех компаниях, где есть объекты аренды. Таким образом, компании необходимо пересмотреть внутренние нормы показателей финансового состояния для оценки собственной деятельности |
| 3     | Учет инфляции и изменений в экономической среде при формировании норм показателей финансового состояния   |   |
|       | Подход основывается на предположении, что показатели финансового состояния, которые были определены в прошлом, могут потерять свою значимость в настоящем. Поэтому для установления актуальных норм необходимо учитывать изменения в экономической среде и уровень инфляции | Данный подход к формированию норм показателей финансового состояния подвержен влиянию ФСБУ 25/2018, так как при постановке на баланс новых объектов нормы могут быть скорректированы  |
| 4     | Учет уникальных особенностей организации при формировании норм показателей финансового состояния  |   |
|       | Подход основывается на предположении, что каждая организация имеет свои собственные цели, задачи и особенности, которые влияют на ее финансовое состояние. Поэтому для установления актуальных норм необходимо учитывать уникальные особенности каждой организации          | Интерпретация аналогична второму подходу  |

**Обсуждение результатов**

Вопросом отражения операционной аренды в бухгалтерском балансе (отчете о финансовом положении в МСФО) занимались и зарубежные авторы. Исследователи дают заключения о том, что внедрение новых методов учета действительно влияет на значение финансовых коэффициентов, некоторые из них выдвигают гипотезу, согласно которой данные изменения могут повлиять на обоснованность решений, принимаемых пользователями отчетной информации: инвесторов, кредиторов, партнеров и других стейкхолдеров.

В работе Rompotis (2023) проводится оценка реакции рынка ценных бумаг на публикацию финансовой отчетности греческих компаний за 21 день до и после публикации их финансовой отчетности в 2018 (до применения МСФО 16) и 2019 г. (после применения МСФО 16). Наряду с доходностью и рисками автор рассчитывает три финансовых коэффициента, касающихся прибыльности, кредитного плеча и ликвидности исследуемых компаний за 2018 г. Этими коэффициентами являются коэффициент операционной рентабельности, коэффициент кредитного плеча и коэффициент текущей

ликвидности. Автором было выявлено влияние МСФО (IFRS) 16 на эти базовые финансовые коэффициенты, а затем рассмотрена взаимосвязь между доходностью акций с учетом этих финансовых коэффициентов в 2018 и 2019 гг. с использованием многофакторного кросс-секционного регрессионного анализа.

Эмпирические результаты исследования подтверждают, что влияние МСФО (IFRS) 16 на ключевые показатели бухгалтерской отчетности греческих фирм в 2019 г. было значительным. Для большинства фирм, включенных в выборку, коэффициент операционной рентабельности улучшается. Противоположная ситуация наблюдается по коэффициенту кредитного плеча. Что касается текущей ликвидности, то результаты показывают, что влияние новой модели учета договоров аренды не столь существенно. На биржевые показатели МСФО (IFRS) 16 не оказывает существенного влияния. Однако этот вывод противоречит результатам Kedmi (2021), который обнаружил значительное влияние на риск акций.

В то же время результаты Rompotis (2023) согласуются с результатами Arata (2010), получившего свидетельства отсутствия реакции фондового рынка Японии на изменения порядка учета финансовой аренды. Схожие результаты получены в работе Giner & Pardo (2018). Анализ исследователя выявил интересную закономерность, согласно которой средняя доходность является положительной за день до публикации финансовой отчетности, но становится отрицательной в первый же день после публикации. Эта тенденция касается как 2018, так и 2019 г., и, следовательно, ее нельзя отнести к влиянию МСФО 16.

Исследователи из Малайзии Ooi et al. (2023) изучали влияние МСФО 16 на примере авиакомпании AirAsia Group Berhad. В результате было выявлено, что после отражения операционной аренды происходят изменения в общей сумме обязательств, общей сумме активов и общей сумме собственного капитала компании. Соответственно, это негативно отразилось на коэффициентах финансового рычага, финансовой зависимости и показателях рентабельности ROE и ROA компании AirAsia.

Однако результаты показали, что коэффициент оборачиваемости активов AirAsia улучшился (а не ухудшился), что противоречит ожиданиям Совета по МСФО, согласно которым изменение стандарта по аренде приведет к

снижению коэффициента оборачиваемости активов.

Итак, в результате данного исследования сформирована классификация научных школ по теме ФСБУ 25/2018, выявлено, что в научных работах сформулированы лишь общие изменения финансовых показателей, однако стоит более детально изучить влияние ФСБУ 25/2018 с учетом отраслевой специфики, типа компании: по размеру, по отрасли (виду деятельности), в рамках холдинга ли исследуемая компания, присутствует ли зарубежный капитал или только российский. Немаловажную роль играют выбранные компанией методы бухгалтерского учета, закрепленные в учетной политике (методы определения ставки дисконтирования, справедливой стоимости объекта аренды, порядок отражения права пользования в бухгалтерском балансе).

### Заключение

Внедрение ФСБУ 25/2018 существенно меняет отчетность компаний, имеющих арендованные основные средства. Необходимо одновременное отражение права пользования активом и обязательства по аренде, которые определяются расчетным путем.

Организация самостоятельно выбирает ставку дисконтирования для расчета дисконтированной стоимости арендных платежей, что влияет на величину признаваемых права пользования активом и обязательства по аренде, что впоследствии может повлиять на такие показатели, как текущая ликвидность, оборачиваемость активов, соотношение заемных и собственных средств, ЕВТ.

Кроме того, отражение ППА требует начисления амортизации, следовательно, увеличение себестоимости продаж способствует снижению чистой прибыли компании, значит, налог на прибыль организации будет меньше, что является положительной стороной внедрения новых методов учета ФСБУ 25/2018.

Вопрос внедрения ФСБУ 25/2018 в бухгалтерский учет компаний и анализа влияния нового стандарта на анализ финансового состояния исследован авторами, однако не в полном объеме, поскольку требуется интерпретация данных показателей финансового состояния с учетом нововведений в бухгалтерском учете. Особое внимание стоит уделить отраслевой специфике в анализе показателей финансового состояния, поскольку важно знать долю

арендованных объектов в составе актива баланса в целом или же в составе внеоборотных активов. Следовательно, можно говорить о том, что среднеотраслевые нормы будут меняться, наиболее значительно там, где доля арендованных объектов велика: авиаотрасль, розничная торговля, туризм, строительство.

Таким образом, в настоящее время в научном сообществе отсутствует понимание того, как должны быть интерпретированы новые нормы, что является интересным вопросом для дальнейших исследований.

**Результаты.** Определено, что при применении ФСБУ 25/2018 возникают трудности в оценке справедливой стоимости и ставки дисконтирования при расчете права пользования активом и обязательства по аренде. Выявлены изменения в показателях финансового состояния предприятий в результате применения ФСБУ 25/2018. Представлены подходы к формированию норм показателей финансового состояния. Выявлен «пробел» в научной литературе об интерпретации показателей финансового состояния при применении нового стандарта по бухгалтерскому учету аренды.

Существующие нормы показателей финансового состояния могут быть нерелевантными,

неактуальными при изменении правил бухгалтерского учета арендованных основных средств, и требуется иная интерпретация полученных результатов анализа финансового состояния предприятий для получения достоверной оценки финансового состояния организаций.

Результаты дальнейшего исследования данной темы могут быть применены на практике в качестве оценки реального финансового положения компаний кредиторами, инвесторами и другими заинтересованными сторонами.

Кроме того, для банков информация будет особенно актуальна в целях проведения кредитного скоринга. Возможно, при анкетировании организаций следует запрашивать более подробную информацию о применяемых методах ФСБУ 25/2018, чтобы заложить какой-либо коэффициент, учитывающий применение нового стандарта, либо предложить аналитикам интерпретацию новых норм показателей финансового состояния. Поле для дальнейших исследований весьма обширно.

### Конфликт интересов

Автор декларирует отсутствие явных и потенциальных конфликтов интересов, связанных с публикацией настоящей статьи.

### Список литературы

1. Арчакова-Ужахова, М. Б. (2016). МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: влияние нового подхода на финансовые показатели. *Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты*, 2, 27–35. [Archakova-Uzhakhova, M. B. (2016). IFRS 16 "Leases": the impact of the new approach on financial performance. *Corporate Financial Reporting. International Standards*, 2, 27–35. (In Russian).]
2. Виленский, П. Л., Лившиц, В. Н., & Смоляк, С. А. (2015). *Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика*. Поли Принт Сервис. [Vilensky, P. L., Livshits, V. N., & Smolyak, S. A. (2015). *Evaluation of the efficiency of investment projects. Theory and practice*. Poly Print Service. (In Russian).]
3. Городилов, М. А., & Кадочникова, А. В. (2020). *Развитие теории и методологии бухгалтерского учета аренды в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности: монография*. Пермский государственный национальный исследовательский университет. [Gorodilov, M. A., & Kadochnikova, A. V. (2020). *Development of theory and methodology of lease accounting in accordance with the International Financial Reporting Standards*. Perm State National Research University. (In Russian).]
4. Железнякова, Е. А. (2019). Сближенный бухгалтерский учет объектов аренды в МСФО (IFRS 16 «Аренда») и РСБУ (ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды»). *Вестник Московской международной академии*, 2, 70–77. [Zheleznyakova E. A. (2019). Converged accounting of lease objects in IFRS (IFRS 16 "Lease") and RAS (FSBU 25/2018 "Accounting of lease"). *Bulletin of Moscow International Academy*, 2, 70–77. (In Russian).]
5. Зотова, К. О., & Карельская, С. Н. (2021). Влияние новых правил отражения аренды по МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность российских компаний. *Экономика. Право. Инновации*, 3, 4–11. [Zotova, K. O., & Karelskaya, S. N. (2021). Impact of the new lease accounting rules under IFRS 16 on the financial statements of Russian companies. *Economics. Law. Innovations*, 3, 4–11 (In Russian).] <https://doi.org/10.17586/2713-1874-2021-3-4-11>
6. Ковалев, В. В. (2003). *Методы оценки инвестиционных проектов*. Финансы и статистика. [Kovalev, V. V. (2003). *Methods of evaluation of investment projects*. Finance and Statistics. (In Russian).]
7. Лисовская, И. А. (2017). Переход к применению МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 16 как фактор изменения финансового состояния организации.

- Учет. Анализ. Аудит*, 4, 27–35. [Lisovskaya, I. A. (2017). Transition to the application of IFRS 15 and IFRS 16 as a factor of changes in the financial condition of the organization. *Accounting. Analysis. Audit*, 4, 27–35. (In Russian).]
8. Лисовская, И. А., & Трапезникова, Н. Г. (2017). МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: Новации учета договоров аренды в финансовой отчетности арендатора. *Вестник Поволжского государственного технологического университета. Серия: Экономика и управление*, 3, 49–62. [Lisovskaya, I. A., & Trapeznikova, N. G. (2017). IFRS 16 "Lease": Novations of accounting for lease agreements in the financial statements of the lessee. *Bulletin of the Volga Region State Technological University. Series: Economics and Management*, 3, 49–62. (In Russian).]
9. Лисовская, И. А., & Трапезникова, Н. Г. (2019). Сложные вопросы применения ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды». *Международный бухгалтерский учет*, 22(11), 1208–1222. [Lisovskaya, I. A., & Trapeznikova, N. G. (2019). Complex issues of application of FSBU 25/2018 "Accounting of Lease". *International Accounting*, 22(11), 1208–1222. (In Russian).]
10. Пащенко, Т. В. (2021). Учет аренды у арендатора: новые правила и вопросы. *Экономика и бизнес: теория и практика*, 12(2), 195–199. [Pashchenko, T. V. (2021). Accounting of rent from the lessee: new rules and issues. *Economics and Business: Theory and Practice*, 12(2), 195–199. (In Russian).]
11. Плотников, В. С., & Плотникова, О. В. (2019). ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» и МСФО (IFRS) 16 «Аренда»: сравнительный анализ основных положений. *Учет. Анализ. Аудит*, 6, 42–51. [Plotnikov, V. S., & Plotnikova, O. V. (2019). FSBU 25/2018 "Lease Accounting" and IFRS 16 "Lease": comparative analysis of the main provisions. *Accounting. Analysis. Audit*, 6, 42–51. (In Russian).] <https://doi.org/10.26794/2408-9303-2019-6-6-42-51>
12. Селихова, А. Л., & Куницын, Д. В. (2021). Развитие бухгалтерского учета аренды в условиях применения нового федерального стандарта. *Сибирская финансовая школа*, 3, 118–123. [Selikhova, A. L., & Kunitsyn, D. V. (2021). Development of lease accounting in the conditions of application of the new federal standard. *Siberian Financial School*, 3, 118–123. (In Russian).] <https://doi.org/10.34020/1993-4386-2021-3-118-123>
13. Сеченова, М. В. (2009). Аналитика инвестиционного оценивания с учетом дискретности денежных потоков. *Экономический Анализ: Теория и Практика*, 28, 26–31. [Sechenova, M. V. (2009). Analytics of investment valuation taking into account the discreteness of cash flows. *Economic analysis: theory and practice*, 28, 26–31. (In Russian).]
14. Соколова, Е. Н., & Якушев, И. Л. (2022). Практический опыт применения ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды» в Российской Федерации. *Экономический Вектор*, 4, 78–86. [Sokolova, E. N., & Yakushev, I. L. (2022). Practical experience of applying FSBU 25/2018 "Lease accounting" in the Russian Federation. *Economic Vector*, 4, 78–86. (In Russian).]
15. Шинкарева, О. В. (2018). Влияние стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда» на финансовые показатели компании. *Вестник Московского городского педагогического университета*, 2(16), 54–66. [Shinkareva, O. V. (2018). Influence of the IFRS 16 "Lease" standard on the financial performance of the company. *Bulletin of the Moscow City Pedagogical University*, 2(16), 54–66. (In Russian).]
16. Arata, E. (2010). The Market Reaction to the Finance Lease Capitalization from the View Point of Risk Assessment. *SSRN Electronic Journal*. <https://doi.org/10.2139/ssrn.1594748>
17. Giner, B., & Pardo, F. (2018). The value relevance of operating lease liabilities: Economic effects of IFRS 16. *Australian Accounting Review*, 28(4), 496–511.
18. Kedmi, I. (2021). Does a Change in an Accounting Standard Affect the Risk-Pricing of a Firm? *Bank of Israel*, 13(13), 1–42.
19. Ooi, S. C., Lim, C. C., & Boo, H. L. (2023). The Financial Impacts of Lease Capitalisation on an Airline's Financial Reporting: A Case Study of Airasia Group Berhad. *Management and Accounting Review*, 22(2), 254–274. <https://doi.org/10.24191/mar.v22i02-10>
20. Rompotis, G. (2023). The reaction of the Greek Stock Market to IFRS 16. *International Journal of Business and Economic Studies*, 5(2), 118–140. <https://doi.org/10.54821/uiecd.1311584>

---

**Ермолина Кристина Владимировна**, ассистент, Пермский государственный национальный исследовательский университет, Пермь, Российская Федерация  
E-mail: [ermolinakris57@gmail.com](mailto:ermolinakris57@gmail.com)  
ORCID ID: 0009-0009-0039-9430

Поступила в редакцию 26.09.2023  
Подписана в печать 30.11.2023



## Financial Economics

Original article

UDC 336.01; 336.6

DOI: <https://doi.org/10.17308/econ.2024.1/11841>

JEL: G32; M41

# The impact of FSBU 25/2018 “Lease accounting” on the financial performance of companies

K. V. Ermolina<sup>1</sup>✉

<sup>1</sup> Perm State National Research University, 15 Bukireva str., 614068, Perm, Russian Federation

**Subject.** The introduction of a new federal accounting standard 25/2018 “Lease accounting” changed the lease accounting methods and affected the financial reporting by companies. As a result, some financial performance indicators became irrelevant. Therefore, it is necessary to set new target indicators, taking into account the new standard.

**Purpose.** To analyse the application of FSBU 25/2018 and approaches to the interpretation of financial performance indicators of lessees following the introduction of the new lease accounting standard.

**Methodology.** A theoretical analysis of the studies published by Russian and international scholars, normative and methodological literature, and the existing laws and regulations; method of analogies; mind mapping techniques. The theoretical analysis of the studies published by Russian and international scholars was based on the following sources: Russian scientific e-library and Google Academy for 2003–2023. The analysed articles focused on the following problems:

- studies published by Russian and international researchers were analysed in order to determine how thoroughly the application of FSBU 25/2018 has been studied with regard to the analysis of financial performance of companies;
- calculation of the fair value of leased assets and the discount rate used to determine the amount of the right-of-use asset and lease liability;
- the impact of the new lease accounting methods on the financial performance indicators and approaches to setting new target values (industry specifics).

**Results.** The study determined the main scientific schools focusing in the impact of new accounting standards on financial performance indicators. It also determined the problems that have not been studied yet. The study determined that by using the methods suggested in FSBU 25/2018 it is difficult to determine the fair value and the discount rate when calculating the ROU assets and lease liabilities. The article presents a mindmap showing the changes in the financial performance indicators of companies after the introduction of FSBU 25/2018. Approaches to setting the target financial performance indicators are described. The study demonstrated that the existing literature does not provide any information about the interpretation of new target financial performance indicators presented in financial statements made according to the new lease accounting rules.

**Key words:** FSBU 25/2018, evaluation of financial performance, effect of FSBU 25/2018 on target financial performance indicators.

**For citation:** Ermolina, K. V. (2024). The impact of FSBU 25/2018 “Lease accounting” on the financial performance of companies. *Proceedings of Voronezh State University. Series: Economics and Management*, (1), 80–94. DOI: <https://doi.org/10.17308/econ.2024.1/11841>

### **Conflict of Interest**

The author declares the absence of obvious and potential conflicts of interest related to the publication of this article.

---

**Kristina V. Ermolina**, Assist. Prof., Perm State University, Perm, Russian Federation  
E-mail: [ermolinakris57@gmail.com](mailto:ermolinakris57@gmail.com)  
ORCID ID: 0009-0009-0039-9430

*Received 26.09.2023*

*Accepted 30.11.2023*