

некоторых компонентов собственного капитала — например, из-за хеджирования денежных потоков.

IASB решил не требовать количественного раскрытия информации о внешних требованиях, предъявляемых к капиталу, а решил остановиться на том, что должно быть раскрыто в финансовой отчетности в отношении капитала, соответствует ли капитал компании любым внешним требованиям в его отношении и если нет, то последствия такого несоблюдения. Кроме того, в настоящее время нет требования раскрывать целевые показатели капитала, установленные руководством компании, и показывать соответствие или же несоответствие капитала компании этим установленным целям, равно как последствия любого их недостижения.

Как показывает практика, в финансовой отчетности различных компаний обычно представляют информацию о том, каковы результаты управления показателем финансового рычага, какова эффективность управления капиталом для поддержания будущей деятельности, как и какие финансовые коэффициенты используются для оценки уместности структуры их капитала. Компании основываются при этом в основном на внутренней информации, предназначенной для ключевого управленческого персонала. Если предприятие работает в нескольких юрисдикциях с различными внешними требованиями к характеристикам капитала, вследствие чего совокупное раскрытие капитала не предоставляет полезной информации для пользователей, то предприятие может раскрывать отдельную информацию для каждого отдельного требования каждого внешнего регулятора к капиталу.

Помимо требований МСФО (IAS) 1, предполагается, что руководство должно включать информацию о перспективах, о тенденциях, неопределенностях или других факторах, которые могут повлиять на капитальные ресурсы предприятия, в соответствующих комментариях. Кроме того, некоторые юрисдикции относят раскрытие информации о капитале к своей компетенции (Англия и т.п.). Любой анализ финансового положения компании при этом должен включать рассмотрение того, сколько капитала у нее есть и достаточно ли его для нужд компании.

В дополнение к годовому отчету в этом случае инвестор может найти подробную информацию о структуре капитала предприятия, когда предприятие участвует в сделке, например, по продаже облигаций или акций. Считается вполне естественным, что предприятие должно составить таблицу о капитализации в проспекте эмиссии, отражающую влияние транзакций на структуру капитала. В таблице обычно могут быть показаны имущественные права и долговые обязательства организации, а также могут быть показаны потенциальные источники финансирования. Таблица капитализации может представлять собой и проформу влияния событий, которые произойдут в результате, например, возможной автоматической конвертации привилегированных акций, выпуска обыкновенных акций или использования предлагаемой выручки для погашения долга или других целей.

Совет по МСФО не требует составления такой таблицы и представления такой информации, но эта информация часто требуется регуляторами ценных бумаг.

Итак, как видим, информация о структуре капитала предприятия представляется и описывается в нескольких документах, включая комментарии руководства, примечания к финансовой отчетности, промежуточные отчеты и любые документы, требуемые регуляторами ценных бумаг.

Существует много подходов как к определению термина «капитал», так и к структуре капитала компании, что неудивительно, учитывая трудности с поиском источников информации о капитале и разнообразием бизнес-моделей в экономике. Потребности в капитале очень специфичны для бизнеса и зависят от многих факторов, таких как долговые обязательства и сохранение долговых рейтингов. Разнообразие информации и несогласованность в области раскрытия капитала не способствуют процессу принятия решений инвесторами.

Поэтому все проблемы, имеющие отношение к определению структуры капитала компании, существенно влияют на оценку любого потенциального изменения в финансовой гибкости и стоимости компании.

*Александр БУГАЕВ,  
аудитор, профессор ВГТУ, академик Ассоциации международных  
бухгалтеров — FAIA (acad) (Лондон), член-академик Американской  
бухгалтерской ассоциации — AAA (США), член Европейской  
бухгалтерской ассоциации — EAA-EIASM (Брюссель)*

*27.10.2017*

## **ПРИМЕНЕНИЕ IFRS 16 LEASES: ВЛИЯНИЕ НА УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ**

IFRS 16 Leases (МСФО (IFRS) 16 «Аренда») вводит существенные изменения в учет и финансовую отчетность лизингополучателя, требуя от арендатора признать активы и обязательства в балансе почти для всех договоров аренды. IASB (Совет по МСФО) принял решение внести эти изменения с целью разрешения ряда вопросов, возникающих у пользователей финансовых отчетов в связи с забалансовым (внебалансовым) учетом арендного имущества у лизингополучателей. Следует отметить, что учет и отчетность лизингодателей очень мало изменятся после начала применения ими МСФО (IFRS) 16. Это связано с тем, что пользователи финансовых отчетов в целом удовлетворены тем, как осуществляется в настоящее время отражение лизинговых операций в учете и финансовой отчетности самими лизингодателями. Поэтому IASB (Совет по МСФО) пришел к выводу о том, что внесение существенных изменений в учет и отчетность лизингодателя в настоящее время не будет отвечать критерию затраты — выгоды. Вместо этого IFRS 16 Leases сохраняет модель учета и отчетности лизингодателя, изложенную в IAS 17 Leases (МСФО (IAS) 17 «Аренда»). Однако он (IFRS 16 Leases) вводит некоторые дополнительные требования к раскрытию информации для арендодателей, включая информацию об остаточном риске активов.

### **ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТЕ И ОТЧЕТНОСТИ АРЕНДАТОРА**

*Стандарт исключает классификацию аренды лизингополучателями на операционную аренду или финансовый лизинг.*

В настоящее время при применении IAS 17 Leases большинство договоров аренды классифицируется как операционная аренда. И такое полученное в аренду имущество не находит своего отражения в учете и отчетности лизингополучателя. Но такое положение изменится, когда арендаторы начнут применять положения IFRS 16. Новый стандарт отменяет классификацию аренды для лизингополучателей как на операционную аренду, так и на финансовую аренду. Вместо этого, применяя положения IFRS 16, лизингополучатель будет учитывать почти все лизинговые сделки по методике, применяемой в настоящее время к учету финансовой аренды. В первую очередь это означает, что в самом начале срока действия арендного договора лизингополучатель признает как актив, так и обязательство в своем учете и отчетности. Активы представляют собой право арендатора использовать имущество, полученное на основе договора аренды, в течение всего срока аренды. IFRS 16 называет такой актив как «право на использование». Обязательство отражает обязанность (обязательство) лизингополучателя по условиям договора произвести необходимые платежи арендодателю на протяжении всего срока аренды.

Таким образом, арендатор отражает в своем бухгалтерском учете и отчетности в качестве активов свое право пользования арендованным имуществом и обязательства по такому имуществу аналогично любым другим внеоборотным активам и финансовым обязательствам.

Для такого актива, как право использования, лизингополучатель будет признавать амортизационные отчисления в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды, рассчитываемые, как правило, линейным методом. Согласитесь, что это очень похоже на учет собственных объектов основных средств.

Что же касается учета обязательств по лизингу, то лизингополучатель признает их как процентные расходы в отчете о прибылях и убытках аналогично другим похожим финансовым обязательствам. Это означает, что учет у арендатора, применяющего IFRS 16, оказывает такое же влияние на его финансовую отчетность, как и учет финансируемой покупки актива со стоимостью, аналогичной стоимости права пользования объектом аренды у лизингополучателя.

### **ИСКЛЮЧЕНИЯ ПРИ ПРИЗНАНИИ**

IFRS 16 содержит два исключения при признании объектов учета и отчетности для лизингополучателей. Первое исключение предназначено для краткосрочной аренды, которая определяется как лизинг со сроком аренды 12 месяцев или менее. Второе исключение относится к аренде малоценных активов, таких как телефоны, персональные компьютеры или малоценная офисная мебель. Рассматривая вопросы освобождения от учета по договору аренды малоценных активов, IASB имел в виду аренду новых активов со стоимостью в размере порядка \$5,000 или менее. Исключение применяется на абсолютной основе, независимо от размера суммы лизингового договора или существенности. Это означает, что арендатор не должен «доказывать», что аренда, подпадающая под данное изъятие, является несущественной.

Исключения предназначены также для таких договоров лизинга, которые часто повторяются у арендатора, но их реальное влияние на финансовую отчетность бывает очень низким. В отношении этих договоров IASB установил, что стоимость признания права пользования активами и обязательств по лизингу, вероятно, перевешивает ожидаемые выгоды. Вместо этого лизингополучатель может выбрать для учета аренды, подпадающей под исключение, вариант, аналогичный сегодняшней операционной аренде, — признав лизинговые платежи в качестве расходов в течение срока аренды, как правило, линейным методом.

Лизингополучатель не должен предоставлять раскрытие информации в финансовой отчетности (балансе), относящееся к аренде, подпадающей под исключения. Следовательно, при применении IFRS 16 арендаторам не требуется фиксировать какую-либо дополнительную информацию об аренде, подпадающей под исключения, сверх информации, которая в настоящее время представляется в рамках учета текущей операционной аренды.

#### **ВЛИЯНИЕ НА ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОЙ ПОЗИЦИИ**

Лизингополучатель, который заключает договор, подпадающий под понятие операционной аренды в настоящее время, будет показывать более высокую стоимость внеоборотных активов и финансовых обязательств в финансовой отчетности в случае применения положений IFRS 16. Для любой компании с существенным размером операционной аренды этот эффект будет значительным. Также будет происходить относительно небольшое уменьшение общего капитала предприятия или его чистых активов — это связано с тем, что права пользования активами обесцениваются быстрее, чем уменьшаются обязательства по лизингу. Поэтому в любой момент между началом и концом аренды размер права пользования будет несколько меньше, чем сумма лизингового обязательства. Также будет происходить изменение основных финансовых коэффициентов, которые рассчитываются на основании информации о стоимости активов и обязательств предприятия, как, например, коэффициенты левериджа. Несомненно, что такие изменения, будут значительными для арендаторов с большими суммами операционной аренды.

#### **ВЛИЯНИЕ НА ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКАХ**

*Когда лизингополучатель начнет применять IFRS 16, то у него сократятся операционные расходы и увеличатся финансовые.*

Обычно рассчитываемые прямолинейным способом расходы по операционной аренде, которые лизингополучатель признал при применении IAS 17, будут заменены амортизационными отчислениями по активам права пользования и процентными расходами по лизинговым обязательствам. Следовательно, при применении арендатором IFRS 16 произойдет сокращение операционных расходов и увеличение финансовых затрат. Это означает, что такие показатели доходности предприятия, как операционная прибыль, EBIT и EBITDA, станут выше.

Лизингополучатель обычно признает амортизационные отчисления по активам права пользования на основе применения прямолинейного метода расчета таких отчислений, в то время как процентные расходы сокращаются в течение срока аренды, поскольку периодически производятся лизинговые платежи. Это означает, что для конкретного договора аренды общая сумма расходов по аренде будет сокращаться каждый год по мере их погашения. Это отличается от сегодняшних операционных расходов, рассчитываемых на прямолинейной основе. Однако эта разница в сумме расходов, как ожидается, будет незначительной для большинства арендаторов.

Это связано с тем, что, если у лизингополучателя есть целый портфель лизинга, который начинается и заканчивается в разные отчетные периоды, влияние на отчет о прибылях или убытках новых арендных договоров с относительно более высокими процентными расходами будет сбалансировано лизингом по заканчивающимся договорам с относительно более низкими процентными расходами. Следовательно, для большинства компаний показатели прибыли, которые рассчитываются на основании показателей, включающих в себя финансовые издержки, например, прибыль до налогообложения, как ожидается, будут в значительной степени не затронуты при применении IFRS 16.

#### **ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

IFRS 16 требует от арендатора классифицировать денежные выплаты за основную часть обязательств по аренде в рамках финансовой деятельности, а также для процентной части лизингового обязательства аналогично другим процентным платежам. Следовательно, для арендатора с существенной операционной арендой применение IFRS 16 приведет к сокращению оттоков денежных средств по операционной деятельности и увеличению оттока денежных средств по финансовой деятельности.

#### **ОБЩИЙ ЭФФЕКТ**

При применении IFRS 16 финансовые отчеты лизингополучателей станут более сопоставимыми с финансовыми отчетами аналогичных компаний, которые покупают свои активы, и обеспечат большую прозрачность в отношении финансового левериджа лизингополучателя и используемого капитала. В целом, такой учет обеспечит более точное представление о финансовом положении лизингополучателя, чем это происходит в настоящее время при применении IAS 17.