

**08.00.12 БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, СТАТИСТИКА****08.00.12 ACCOUNTING, STATISTICS**

**УДК 657.1:339.187.62**  
**ББК 65.052.2:65.262.533**

**Balashova Natalia Nikolaevna,**  
 doctor of economic sciences, professor,  
 head of the department of accounting  
 and audit of Volgograd State Agrarian University,  
 Volgograd,  
 e-mail: balashova\_nat@mail.ru

**Tokareva Elena Viktorovna,**  
 post-graduate student,  
 assistant of the department of accounting and audit  
 of Volgograd State Agrarian University,  
 Volgograd,  
 e-mail: ip.elena.tokareva@yandex.ru

**Балашова Наталья Николаевна,**  
 д-р экон. наук, профессор, зав. кафедрой бухгалтерского  
 учета и аудита Волгоградского государственного  
 аграрного университета,  
 г. Волгоград,  
 e-mail: balashova\_nat@mail.ru

**Токарева Елена Викторовна,**  
 аспирант, ассистент кафедры бухгалтерского учета  
 и аудита Волгоградского государственного  
 аграрного университета,  
 г. Волгоград,  
 e-mail: ip.elena.tokareva@yandex.ru

**БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ У ЛИЗИНГОДАТЕЛЯ  
 В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ МСФО (IAS) 17**

**ACCOUNTING OF LEASING OPERATIONS OF THE LESSOR ACCORDING  
 TO THE REQUIREMENTS OF IFRS (IAS) 17**

*В статье выявлены учетные этапы лизинговой сделки, позволяющие наиболее полно раскрыть информацию о структуре лизинговых платежей и полученного дохода лизингодателя. В учете лизингодателя рекомендуется сумму лизинговых платежей признавать дебиторской задолженностью по обязательствам лизинга, что соответствует требованиям МСФО (IAS) 17 Аренда (Lease). В предложенном варианте учета дебиторской задолженности и признания дохода у лизингодателя (имущество находится на балансе лизингополучателя) авторы предлагают сумму лизинговых платежей в бухгалтерском учете лизингодателя формировать из финансовых расходов и платежа в уменьшение неоплаченного обязательства лизингополучателя перед лизингодателем с использованием российских счетов бухгалтерского учета, что позволит осуществлять распределение лизинговых платежей с учетом постоянной ставки процента на остающееся сальдо обязательства.*

*Registration stages of leasing transaction are revealed in the article that allow disclosing the information about structure of leasing payments and the gained income of lessor. The accounting of lessor is recommended to recognize the sum of leasing payments as receivables of the leasing obligations, which complies with the requirements of IFRS (IAS) 17 Rent (Lease). The proposed option of accounting of receivables and recognition of lessor income (the property is on balance of lessee) suggests that the sum of leasing payments in the accounting of lessor should be made of financial expenses and payment for reduction of unpaid obligation of lessee to lessor using the Russian accounts of accounting that will allow distributing leasing payments with regard to the constant interest rate at the remaining balance of obligation.*

*Ключевые слова: финансовая аренда, лизинг, лизингодатель, лизингополучатель, неаннулированность лизинговой*

*сделки, лизинговый платеж, ставка дисконта, лизинговые обязательства, доход лизингодателя, финансовый расход, справедливая стоимость.*

*Keywords: financial rent, leasing, lessor, lessee, non-annulled leasing transaction, lease payment, discount rate, leasing obligations, income of lessor, financial expense, fair value.*

Интернационализация капитала и развитие инвестиционной деятельности в России вызывает потребность продуманного внедрения стандартов МСФО, а также исследование возможностей их обоснованного использования и оценки их перспектив. Кроме того, такая необходимость также диктуется принятием Правительством РФ постановления от 6 марта 1998 года № 283 «Об утверждении Программы реформирования системы отечественного учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности», что актуализирует проблему трансформации бухгалтерского учета лизинговой деятельности на МСФО.

Задачей данного научного исследования является совершенствование бухгалтерского учета лизинговых операций в компаниях-лизингодателях с учетом требований МСФО (IAS) 17 Аренда (Leases) и с опорой на международную практику ведения лизинговых сделок. Акцент в предлагаемом подходе учета операций лизинга сделан на объяснение сущности, принципов и этапности осуществляемых оценочных, учетных и учетно-аналитических процедур.

Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 17 Аренда (Leases) раскрывает учетную информацию для всех участников лизинговых отношений. В отличие от российской системы бухгалтерского учета объект финансовой аренды (лизинга) по международным стандартам бухгалтерской отчетности капитализируется арендатором, то есть может быть отражен только на балансе лизингополучателя. Согласно условиям

финансовой аренды по МСФО лизингополучатель, принимая на себя все риски и получая экономическую выгоду от использования лизингового имущества, выплачивает лизингодателю лизинговые платежи в течение срока лизингового договора (параграф 37 МСФО (IAS) 17). Такой растянутый процесс приобретения актива есть не что иное, как «скрытая» покупка, заканчивающаяся выкупом объекта лизинга лизингополучателем, если это предусмотрено договором лизинга [1; 2; 3].

В странах, применяющих англо-американскую модель бухгалтерского учета, лизингополучатель, изъявляя желание расторгнуть договор лизинга, обязан при возврате имущества погасить как уже начисленную, так и будущую арендную плату. Данное условие обеспечивает неаннулированность (нерасторжимость) лизинговой сделки. Например, в соответствии с требованиями Шведской профессиональной организации аудиторов (Foreningen Auktoriserade Revisorer, FAR) в Швеции, как и в испанском законодательстве, в сделках финансовой аренды предусматривается обязательная покупка арендуемого имущества по окончании срока аренды, что является некой гарантией получения дохода для лизингодателя [4].

Несмотря на противоречивый характер вопроса выбора балансодержателя лизингового имущества, существование которого приводит к невозможности сопоставления учетной информации, касающейся порядка отражения лизинговых операций в соответствии с отечественными и западными подходами, единым требованием различных учетных систем является условие, что лизингодатель остается собственником имущества на протяжении всего срока лизингового контракта.

В ходе исследования проблемы разработаны обязанности лизингодателя по учету лизинговых операций, сопоставимые с этапами лизинговой сделки:

- 1) принять к учету имущество, приобретаемое у поставщика по заказу лизингополучателя;
- 2) прекратить признание актива путем заключения лизингового контракта с лизингополучателем;
- 3) признать дату заключения лизингового контракта датой начала лизинга;
- 4) признать дебиторскую задолженность по лизингу в сумме приведенной стоимости лизинговых платежей, дисконтированных по ставке, которую использует лизингодатель для начисления процентного дохода, получаемого от лизингополучателя.

Этап I. Принятие лизингодателем к учету имущества, приобретаемого у поставщика по заказу лизингополучателя, осуществляется в сумме первоначальных прямых затрат. Следует отметить, что при определении затрат на покупку лизингодатель должен вычесть торговые скидки, возвраты платежей и прочие аналогичные статьи [5; 6].

Этап II. Согласно параграфу 36 МСФО (IAS) 17 списание имущества с баланса лизингодателя отражается дебиторской задолженностью в сумме, равной на начало срока лизинга справедливой стоимости лизингового имущества, или по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей, если она ниже. Первоначальные прямые затраты (комиссионные, юридические сборы и внутренние расходы, относящиеся непосредственно к подготовке лизингового контракта) лизингодателя, не являющегося производителем или дилером, включаются при первоначальном расчете платежей, подлежащих получению по договору финансовой аренды (параграф 38 МСФО (IAS) 17). Таким образом, предполагается, что возмещение этих расходов учтено при установлении ставки процента по договору лизинга,

и они снижают размер дохода лизингодателя, признаваемого в течение всего срока лизинга [7; 8].

Этап III. В соответствии с МСФО (IAS) 17 в балансе лизингодателя имущество, переданное в лизинг, отражается в качестве дебиторской задолженности в сумме чистых инвестиций в аренду (лизинг). При этом в учете лизинговой компании рекомендуем к счету синтетического учета 76 «Дебиторская задолженность» открывать счета аналитического учета счет 76 субсчет 5 «Лизинговые обязательства к поступлению» и счет 76 субсчет 6 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам».

Капитализацию суммы лизинговых платежей в бухгалтерском учете лизингодателя следует формировать из финансовых расходов и платежа в уменьшение неоплаченного обязательства лизингополучателя перед лизингодателем. Согласно IAS 17 «финансовые расходы должны распределяться по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента на остающееся сальдо обязательства перед лизингодателем для каждого периода». Данный аспект является ключевым в распределении лизинговых платежей и меняет концепцию современной отечественной учетно-финансовой лизинговой практики, представляя научную новизну научного исследования.

Исходя из вышесказанного, рассмотрим порядок бухгалтерского учета лизинговых операций у лизингодателя в соответствии с МСФО (IAS) 17 на примере.

*Пример.* Предположим, лизинговая компания передала в финансовую аренду (лизинг) сельскохозяйственную технику балансовой стоимостью 100 тыс. руб. сроком на пять лет. Лизингополучатель должен выплачивать в конце каждого года фиксированный лизинговый платеж 24 тыс. руб. В соответствии с заключенным лизинговым договором уплачиваются процентные платежи в размере 15% от непогашенной суммы основного долга.

В бухгалтерском учете доход лизингодателя определяется методом чистых инвестиций (дисконтированный валовой доход с применением ставок процентов за весь период лизингового контракта) с равномерным распределением в течение всего срока договора [9] (табл. 1).

Таблица 1

**Расчеты по лизинговым платежам у лизингодателя**

Период	Доходы будущих периодов по лизинговым платежам, тыс. руб.	Доходы будущих периодов по процентам, тыс. руб.	Общая сумма дохода по лизингу, тыс. руб.
1	24	0	24
2	12,6	11,4	24
3	14,49	9,51	24
4	16,663	7,337	24
5	19,163	4,837	25
Итого	86,916	33,084	120

Признание финансового дохода лизингодатель осуществляет в соответствии с утвержденным в договоре графиком лизинговых платежей, исходя из постоянной нормы прибыли на непогашенную чистую инвестицию в лизинговую деятельность [10]. Отражение финансового дохода, полученного в качестве вознаграждения, рекомендуется вести в бухгалтерском учете лизингодателя на отдельном субсчете 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов», что позволит выделить его из общей суммы дохода по лизингу (табл. 2).

**Бухгалтерский учет у лизингодателя (имущество на балансе лизингополучателя)**

Период	Лизинговая операция	Дебет	Кредит	Сумма, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>Приобретение имущества у поставщика для последующей передачи в лизинг</b>				
	Приобретено имущество для сдачи в лизинг	Счет 08 «Вложения во внеоборотные активы»	Счет 60 «Расчеты с поставщиками и заказчиками»	100
	Принятие на баланс имущества для сдачи в лизинг	Счет 03 «Основное средство, переданное в лизинг»	Счет 08 «Вложения во внеоборотные активы»	100
<b>Признание дебиторской задолженности</b>				
	Признание дебиторской задолженности по договору лизинга в сумме приведенной стоимости всех лизинговых платежей	Счет 76 «Дебиторская задолженность»	Счет 03 «Основное средство, переданное в лизинг»	120
<b>Учет дебиторской задолженности</b>				
<b>Первый год</b>	Начислены лизинговые обязательства	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	24
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	24
	Признан доход от лизинга	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	Счет 99 «Доход»	24
<b>Второй год</b>	Начислены лизинговые обязательства по процентам	Счет 76—6 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам»	Счет 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов»	11,4
	Начислены лизинговые обязательства к поступлению	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	12,6
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	12,6
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—6 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам»	11,4
	Признан доход от лизинга	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	Счет 99 «Доход»	12,6
	Признан доход от лизинга по процентам	Счет 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов»	Счет 99 «Доход»	11,4
<b>Третий год</b>	Начислены лизинговые обязательства по процентам	Счет 76—6 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам»	Счет 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов»	9,51
	Начислены лизинговые обязательства к поступлению	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	14,49
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	14,49
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—6 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам»	9,51
	Признан доход от лизинга	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	Счет 99 «Доход»	14,49
	Признан доход от лизинга по процентам	Счет 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов»	Счет 99 «Доход»	9,51

Период	Лизинговая операция	Дебет	Кредит	Сумма, тыс. руб.
Четвертый год	Начислены лизинговые обязательства по процентам	Счет 76—6 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам»	Счет 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов»	7,337
	Начислены лизинговые обязательства к поступлению	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	16,663
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	16,663
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—6 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам»	7,337
	Признан доход от лизинга	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	Счет 99 «Доход»	16,663
	Признан доход от лизинга по процентам	Счет 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов»	Счет 99 «Доход»	7,337
Пятый год	Начислены лизинговые обязательства по процентам	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам»	Счет 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов»	4,837
	Начислены лизинговые обязательства к поступлению	Счет 76—6 «Лизинговые обязательства к поступлению»	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	19,163
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—5 «Лизинговые обязательства к поступлению»	19,163
	Получена оплата лизингового платежа	Счет 51 «Денежные средства»	Счет 76—6 «Лизинговые обязательства к поступлению по процентам»	4,837
	Признан доход от лизинга	Счет 98 «Доходы будущих периодов»	Счет 99 «Доход»	19,163
	Признан доход от лизинга по процентам	Счет 98—1 «Доходы будущих периодов от полученных процентов»	Счет 99 «Доход»	4,837

Предложенная авторами методика учета у лизингодателя является зеркальным отражением бухгалтерского учета у лизингополучателя, так как в своей отчетности они раскрывают информацию о сумме основного долга и процентов по лизингу параллельно, а также соответствует всем требованиям международного учета. Применение данного учетного под-

хода позволит лучше понимать и контролировать состояние взаиморасчетов по лизинговой сделке, а также определять в ходе инвестиционного проекта текущий финансовый доход лизингодателя в любой период лизингового контракта в разрезе получения дохода по основным лизинговым платежам и вознаграждения от лизинговой деятельности.

### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ковалев В. В. Лизинг: финансовые, учетно-аналитические и правовые аспекты: учеб.-практ. пособие. М.: Проспект, 2014. 448 с.
2. Козенко К. Ю. Инновационная направленность расширения системы лизинговых услуг // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 3 (16). С. 88—92.
3. Петерс И. А., Тимофеева Г. В. Особенности сельскохозяйственного производства и их влияние на развитие контрактных отношений // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 1 (14). С. 56—61.
4. Морозова Т. В. Международные стандарты финансовой отчетности: учеб. пособие. М.: Московский финансово-промышленный университет: Синергия, 2012. 480 с.
5. Удалова З. В. Современные концепции формирования учетно-аналитического обеспечения управления сельскохозяйственными организациями (теория и методология). Ростов н/Д: Изд-во ЮФУ, 2011. 528 с.
6. Бухгалтерский учет лизинга сельскохозяйственной техники и животных / Н. Г. Белов, Л. И. Хоружий, А. И. Павлычев и др. М.: ФГОУ ВПО РГАУ — МСХА им. К. А. Тимирязева, 2006. 407 с.
7. Мелихов В. А., Чусов И. А. Учет и оценка долгосрочных и текущих биологических активов по требованиям МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» // Известия Нижневолжского агроуниверситетского комплекса: наука и профессиональное образование. 2014. № 3 (35). С. 269—276.
8. Дусаева Е. М. Бухгалтерский управленческий учет: теория и практические задания. М.: Инфра-М, 2011. 387 с.
9. Бухгалтерский финансовый учет: учебник / В. Г. Ширококов, З. М. Грибанова, А. А. Грибанов. М.: КноРус, 2010. 670 с.
10. Балашова Н. Н., Чекрыгина Т. А. Учет и внутренний контроль дебиторской задолженности в сельскохозяйственных

предприятиях в условиях финансового кризиса // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 1 (14). С. 189—197.

## REFERENCES

1. Kovalev V. V. Leasing: financial, accounting, analytical and legal aspects: textbook and guidelines. M.: Prospekt, 2014. 448 p.
2. Kozenko K. Yu. Innovation trend of the leasing services system enhancement // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. № 3 (16). P. 88—92.
3. Peters I. A., Timofeeva G. V. Special features of agricultural productions and their influence on contractual relations // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. № 1 (14). P. 56—61.
4. Morozova T. V. International financial reporting standards. M.: Moscow financial-industrial University: Synergy, 2012. 480 p.
5. Udalova Z. V. Modern concept of establishing accounting and analytical support of agricultural companies' management (theory and methodology). Rostov-on-Don: PH of SFU, 2011. 528 p.
6. Accounting of leasing of agricultural machinery and livestock / N. G. Belov, L. I. Khoruzhiy, A. I. Pavlychev et al. M.: VolGAU — MSAA, 2006. 407 p.
7. Melikhov V. A., Chusov I. A. Accounting and assessment of the long-term and current biological assets according to the requirements of IFRS 13 Assessment of the fair value // News of Nizhny Novgorod agrarian university: science and vocational education. 2014. Issue № 3 (35). P. 269—276.
8. Dusaeva E. M. Accounting: theory and practical tasks. M.: Infra-M, 2011. 387 p.
9. Financial accounting: textbook / V. G. Shyrobokov, Z. M. Gribanova, A. A. Gribanov. M.: KnoRus, 2010. 670 p.
10. Balashova N. N., Chekrygina T. A. Accounting and internal control of receivables of agricultural enterprises in the financial crisis // Business. Education. Law. Bulletin of Volgograd Business Institute. 2011. № 1 (14). P. 189—197.

---

## 08.00.13 МАТЕМАТИЧЕСКИЕ И ИНСТРУМЕНТАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ЭКОНОМИКИ

### 08.00.13 MATHEMATICAL AND INSTRUMENTAL METHODS OF ECONOMICS

---

УДК: 336.647

ББК 65.291.9-09

#### Vasiliev Vladimir Dmitrievich,

doctor of economics, professor of the department of economics of Tyumen State University of Architecture and Civil Engineering, Tyumen, e-mail: kecon@tgasu.ru

#### Васильев Владимир Дмитриевич,

д-р экон. наук, профессор кафедры экономики Тюменского государственного архитектурно-строительного университета, г. Тюмень, e-mail: kecon@tgasu.ru

#### Vasiliev Evgenie Vladimirovich,

candidate of economics, assistant professor of the management department of Tyumen State University of Architecture and Civil Engineering, Tyumen, e-mail: evg\_vasil@mail.ru

#### Васильев Евгений Владимирович,

канд. экон. наук, доцент кафедры менеджмента Тюменского государственного архитектурно-строительного университета, г. Тюмень, e-mail: evg\_vasil@mail.ru

## СЦЕНАРНОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ ОДНОЙ ТЕОРЕМЫ СТАНДАРТНОЙ ТЕОРИИ ММ

### SCENARIO STUDIES OF A MM STANDARD THEORY'S THEOREM

*В статье представлены результаты исследования: как при различных сценариях финансового рынка и различных моделях финансового риска составляющие компоненты средневзвешенной цены капитала меняют свои значения и содержательные смыслы при необходимости следовать постулатам теории ММ; как, применяя некоторые элементарные линейные (нелинейные) функции одной переменной, можно объяснять и аналитически исследовать достаточно сложные проблемы финансового менеджмента; как теория ММ представляется для большинства действующих фирм на российском финансовом рынке. Выполненные аналити-*

*ческие исследования позволили получить новое авторское дополнение к классической максиме ММ: значение средневзвешенной цены капитала не зависит от модели финансово-левериджного риска.*

*The paper presents the results of the following research: how under different scenarios of the financial market and various models of financial risk the components of the weighted average capital cost change their values and meanings in order to follow MM theory postulates; how can the rather complicated problems of financial management be explained and analytically examined*