

Научная статья
УДК 338.1
doi: 10.17586/2713-1874-2021-3-4-11

ВЛИЯНИЕ НОВЫХ ПРАВИЛ ОТРАЖЕНИЯ АРЕНДЫ ПО МСФО (IFRS) 16 НА ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ

Кристина Олеговна Зотова¹, Светлана Николаевна Карельская²

^{1,2}Санкт-Петербургский государственный университет, Санкт-Петербург, Россия

¹st069032@student.spbu.ru

²s.karelskaya@spbu.ru

Язык статьи – русский

Аннотация: Аренда является важным и широко используемым финансовым решением. Многие компании арендуют значительное число дорогостоящих объектов, включая автомобили, офисы, электростанции, розничные магазины и самолеты. В 2016-м году Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда», который вступил в силу с 1 января 2019 г. Стандарт не внес существенных изменений в метод учета арендодателей, арендаторы же испытали на себе серьезное воздействие нового стандарта. Они теперь признают почти все договоры аренды в бухгалтерском балансе путем отражения актива, представляющего собой право на его использование в течение определенного периода времени, и финансового обязательства. В статье представлены результаты анализа финансовой отчетности, составленной по МСФО, российских компаний, раскрывающие влияние введения в действие с 2019 г. МСФО (IFRS) 16 «Аренда». По итогам исследования выявлено, что новые правила отражения в отчетности арендованного имущества оказало существенное влияние на отчетные показатели арендаторов, снизив их ликвидность. Кроме того, удалось установить, что некоторые компании, исходя из специфики условий договоров аренды в отчетности, отразили в активе баланса дополнительные статьи, раскрывающие суммы депозитов и страховых платежей.

Ключевые слова: авиаперевозчики, аренда, арендатор, ликвидность, МСФО (IFRS) 16, учетная методология, финансовая отчетность

Ссылка для цитирования: Зотова К.О., Карельская С.Н. Влияние новых правил отражения аренды по МСФО (IFRS) 16 на финансовую отчетность российских компаний // Экономика. Право. Инновации. 2021. № 3. С. 4–11. <http://dx.doi.org/10.17586/2713-1874-2021-3-4-11>.

THE EFFECT OF THE NEW LEASE ACCOUNTING RULES UNDER IFRS 16 ON THE FINANCIAL REPORTING OF RUSSIAN COMPANIES

Kristina O. Zotova¹, Svetlana N. Karelskaia²

^{1,2}St. Petersburg State University, Saint Petersburg, Russia

¹st069032@student.spbu.ru

²s.karelskaya@spbu.ru

Article in Russian

Abstract: Renting is an important and widely used financial solution. Many companies rent a significant number of expensive objects, including cars, offices, power plants, retail stores and airplanes. In 2016 the IASB issued a new standard, IFRS 16 «Leases», replacing the old standard on leases, which entered into force on January 1, 2019. The standard did not make significant changes to the method of accounting for landlords, while tenants experienced a serious impact of the new standard. They now recognize almost all leases in the balance sheet by reflecting an asset that represents the right to use it for a certain period of time, and a financial liability. The article presents the results of the analysis of the financial reports prepared according to IFRS of Russian companies, revealing the impact of the introduction into force from 2019. IFRS 16 «Lease». According to the results of the study, it was revealed that the new rules for reporting leased property had a significant impact on the reporting indicators of tenants, reducing their liquidity. In addition, it was found that some companies, based on the specifics of the terms of lease agreements, reflected additional items in the balance sheet asset that disclosed the amounts of deposits and insurance payments.

Keywords: air carriers, lease, lessee, liquidity, IFRS 16, accounting methodology, financial reporting

For citation: Zotova K.O., Karelskaia S.N. The Effect of the New Lease Accounting Rules under IFRS 16 on the Financial Reporting of Russian Companies. *Ekonomika. Pravo. Innovacii*. 2021. No. 3. pp. 4–11. (In Russ.). <http://dx.doi.org/10.17586/2713-1874-2021-3-4-11>.

Введение. Практически каждая организация использует договоры аренды или лизинга. Их применение позволяет компаниям получать доступ к активам, используя их без значительного оттока денежных средств на начальном этапе. Также аренда обеспечивает гибкость и позволяет арендаторам решать вопрос устаревания и управления риском ликвидационной стоимости. Поэтому введение нового стандарта МСФО(IFRS)16 «Аренда» оказало значительное влияние на эти организации. Новые правила обеспечили полезной информацией пользователей отчетности, но привели к снижению ликвидности компаний, что необходимо принимать во внимание при анализе отчетных данных. Это определяет актуальность настоящего исследования, результаты которого раскрывают влияние изменения учетной методологии на названные аналитические показатели.

Цель данной работы – выявление влияния вступления в действия МСФО (IFRS) 16 «Аренда» на показатели финансовой отчетности российских компаний.

Данный стандарт закрепил применение единой модели отражения объектов аренды у арендатора, практически исключив из практики забалансовое признание арендованных объектов. С началом его применения все арендаторы в отчете о финансовом положении должны показывать активы в форме права пользования (далее – АФПП) и обязательства по аренде.

Методика исследования. Теоретической основой исследования стали работы В.Я. Соколова с соавторами, Т.А. Гараниной и П.С. Кормильцевой, позволившие определить базу данных для настоящего исследования [1, 2], Н.В. Генераловой и С.К. Кулдасова, обосновавших актуальность эмпирических исследований по данным финансовой отчетности компаний при появлении новых МСФО [3], также И.А. Лисовской, Н.А. Соколовой и А.А. Соколовой, описавших основные изменения, которые вызывает в финансовой отчетности компаний введение МСФО (IFRS)16 [4, 5]. Кроме того, в исследовании учитывались результаты, полученные зарубежными авторами М. Tumpach, Z. Juhászová, Z. Kubaščíková, P. Krišková и E. Raoli, которые проанализировали влияние внедрения нового стандарта по аренде на по-

казатели финансовой отчетности словацких и итальянских компаний соответственно [6, 7], и А. Veverková, изучившей его влияние на показатели финансовой отчетности пятнадцати европейских авиакомпаний [8].

Информационной базой данной работы служат «Рейтинг крупнейших компаний России по объему реализации продукции» и финансовые отчетности компаний, включенных в данный рейтинг и предоставляющих отчетность в соответствии с МСФО. Причиной этого стало то, что в России отсутствует практика обобщения данных о финансовой отчетности компаний, составленной по МСФО, и именно его обычно выбирают для подобных исследований [1].

Полученные результаты. Базой данных для настоящего исследования был выбран «Рейтинг крупнейших компаний России по объему реализации продукции» [9], предоставленный Рейтинговым агентством RAEX. В этот рейтинг включаются 600 российских компаний практически из всех основных сфер экономики по признаку объема выручки. Места компаний в рейтинге определялись путем их ранжирования по объему реализации продукции (работ, услуг) в 2019 году. Этот год определен для исследования, поскольку именно он стал первым для применения нового МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

В данном рейтинге отобраны компании, предоставляющие финансовую отчетность по МСФО, которых оказалось 148, однако по трем компаниям не удалось найти официальной отчетности, поэтому для анализа использовались данные 145 компаний. Их характеристика представлена в Таблице 1.

Как видно из Таблицы 1, наибольшую долю в составе выбранных компаний занимают банки (19,3% от общего числа исследуемых компаний), среди 145 компаний представлено 28 банков. Примерно 7–8% от общего числа анализируемых компаний представлены отраслями транспорта и логистики, электроэнергетики, химической и нефтехимической промышленности, черной металлургии и машиностроения. Остальные 64 компании из пятнадцати отраслей составили всего 44%, включая строку «прочие», куда отнесены отрасли, на которые приходится менее 1% компаний.

Отраслевая структура исследуемых компаний

Отрасль	Количество компаний	Доля в общем объеме, %	Количество компаний, отражающих АФПП отдельной строкой	Доля компаний, отражающих АФПП отдельной строкой, в общем объеме, %
банки	28	19,3	6	4,1
транспорт и логистика	12	8,3	11	7,6
электроэнергетика	11	7,6	5	3,4
машиностроение	10	6,9	6	4,1
химическая и нефтехимическая промышленность	10	6,9	6	4,1
черная металлургия	10	6,9	2	1,4
нефтяная и нефтегазовая промышленность	9	6,2	7	4,8
розничная торговля	7	4,8	7	4,8
строительство	6	4,1	0	–
телекоммуникации и связь	6	4,1	4	2,8
негосударственный пенсионный фонд	5	3,4	0	–
прочее	4	2,8	2	1,4
промышленность драгоценных металлов и алмазов	4	2,8	2	1,4
оптовая торговля	4	2,8	4	2,8
страхование	4	2,8	1	0,7
цветная металлургия	4	2,8	1	0,7
лизинг	3	2,1	0	–
агропромышленный комплекс	2	1,4	2	1,4
пищевая промышленность	2	1,4	1	0,7
угольная промышленность	2	1,4	2	1,4
энергосбытовая деятельность	2	1,4	0	–
Всего	145	100,0	69	47,6

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» предписывает в финансовой отчетности арендаторов отражать активы в форме права пользования. В 2019 г. все 145 компаний отразили в своей отчетности данный показатель, но не все это

сделали, выделив его в отдельную статью отчета о финансовом положении. Варианты представления данных в активе и их количественная характеристика показаны в Таблице 2.

Таблица 2

Наличие активов в форме права пользования в отчетности за 2019-й год анализируемых компаний

Активы в форме права пользования (АФПП)	Количество компаний	Доля в общем объеме, %
Отдельная строка в балансе с АФПП	69	47,6
Включены в состав ОС	68	46,9
Включены в состав запасов	2	1,4
Не признали АФПП	6	4,1
Итого	145	100

Таблица 2 раскрывает, что большинство компаний признали в 2019-м году активы в форме права пользования (95,9% от общего числа компаний), при этом 69 из них или 47,6 % показали их отдельной строкой актива, а 70 компаний включили в состав основных средств или активов. Стоит отметить, что 16 из 68 компаний использовали название показателя бухгалтерского баланса «Основные средства и активы в форме права пользования», а 52 компании оставили ее обычное оформление «Основные средства», и сведения об арендованных объектах пользователи могут почерпнуть только из пояснений к формам отчетности.

Для дальнейшего исследования выбраны 69 компаний, у которых активы в форме права пользования отражены в бухгалтерском балансе отдельной строкой. Их принадлежность к отраслям экономики и доля, которую они занимают в общем числе исследуемых компаний, представлены в Таблице 1.

Из Таблицы 1 видно, что наибольшую долю (7,6%) занимает отрасль транспорта и логистики, 4,8% – отрасли нефтяной и нефтегазовой промышленности и розничной торговли. При сокращении исследуемых

компаний со 145 до 69, из Таблицы 1 можно увидеть, что количество компаний розничной торговли не изменилось, а число компаний из отрасли транспорта и логистики сократилось всего на одну компанию, 11 же компаний признали и выделили активы в форме права пользования в отдельную строку в балансе.

Для дальнейшего анализа выбрана отрасль транспорта и логистики, поскольку в ней наибольшее количество компаний, отражающих АФПП отдельной строкой. Кроме того, эта отрасль, особенно в части организаций авиаперевозчиков, интересна для исследования тем, что до введения МСФО (IFRS) 16 финансирование самолетов и инфраструктуры отражались компаниями по модели забалансовой аренды, что позволяло демонстрировать их лучшее финансовое положение из-за отсутствия в бухгалтерском балансе обязательств по договорам аренды [8]. Поэтому введение МСФО(IFRS) 16 на эти компании оказало наибольшее влияние.

Таким образом, для дальнейшего анализа выбраны 11 компаний, список которых представлен на Рисунке 1, а также показано, какую долю занимают активы в форме права пользования во внеоборотных активах.



Рисунок 1 – Доля активов в форме права пользования в структуре внеоборотных активов в финансовых отчетностях рассматриваемых компаний за 2019-й год

Рисунок 1 наглядно демонстрирует, что у большинства компаний активы в форме права пользования занимают в разделе внеоборотных активов менее 5%. Только в балансах компаний Аэрофлот и ЮТэйр АФПП составляют больше половины внеоборотных активов, что свидетельствует о специфике их деятельности. Также следует заметить, что только эти две компании в бухгалтерском балансе за 2019 г. в дополнение к активам в форме права пользования показали другие статьи актива, относящиеся к операциям аренды. В отчетности ЮТэйр во внеоборотных активах появился показатель «Обеспечительные депозиты по аренде воздушных судов», в балансе Аэрофлота показаны статьи: «Страховые депозиты по аренде воздушных судов» в составе внеоборотных и оборотных активов. В примечании к финансовой отчетности Аэрофлот разъясняет, что страховой депозит выдается арендодателю как обеспечение полного, своевременного и добросовестного выполнения арендатором своих обязательств. Страховой депозит перечисляется арендодателю одной или несколькими суммами. Помимо этого, Аэрофлот во внеоборотных и оборотных активах дополнительно показал «Долгосрочные финансовые активы по договорам аренды» и

«Краткосрочные финансовые активы по договорам аренды» [10].

Изменение в финансовой отчетности компаний, состоящее в появлении в активе баланса 2019 г. показателя «Активы в форме права пользования», сопровождалось отражением обязательств по аренде. По правилам МСФО (IAS) 1 и МСФО (IFRS) 16 эти обязательства следует разделять на краткосрочную и долгосрочную части. Сведения о доли обязательств по аренде в общей сумме обязательств рассматриваемых компаний представлены на Рисунке 2.

Из Рисунка 2 можно заметить, что у большинства компаний обязательства по аренде занимают большую долю в общей сумме обязательств, чем активы в форме права пользования во внеоборотных активах. Исключением здесь стали компании авиаперевозок и Транснефть. Следует заметить, что в отчетности Транснефть отразила обязательства по аренде в составе показателя баланса «Кредиторская задолженность и прочие обязательства», а не отдельной строкой, как это предписано МСФО (IFRS) 16, и сделали остальные компании. Вероятно, для Транснефти сумма этих обязательств незначительна, и информация о ней не может повлиять на принятие экономических решений.



Рисунок 2 – Доля обязательств по аренде в структуре обязательств в финансовых отчетах рассматриваемых компаний за 2019-й год

Влияние описанных изменений показателей финансовой отчетности не могло не отразиться на текущей ликвидности компаний, индикатор которой рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обяза-

тельствам компании. Ниже показаны результаты этого влияния (Таблица 3), в которой рассчитаны данные показатели для каждой компании в двух вариантах: включая показатели, связанные с арендой, и без них.

Таблица 3

Влияние МСФО (IFRS) 16 на показатели текущей ликвидности исследуемых компаний в 2019 г.

Компания	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности без учета аренды	Изменение, %
Аэрофлот	0,619	0,845*	– 26,8
ЮТэйр	0,186	0,205	– 9,5
Новороссийский морской	3,067	3,252	– 5,7
Первая грузовая компания	3,657	4,967	– 26,4
Транснефть	1,562	1,573	– 0,7
Шереметьево	1,432	1,464	– 2,2
РЖД	0,484	0,493	– 1,9
Globaltrans	1,398	1,477	– 5,3
ТрансКонтейнер	1,474	1,505	– 2,1
СовкомФлот	1,045	1,076	– 2,9
Российский морской порт	1,043	1,047	– 0,4

*По данным финансовой отчетности Аэрофлот при расчете показателя из оборотных активов были дополнительно исключены страховые депозиты по аренде воздушных судов и краткосрочные финансовые активы по договорам аренды.

Как видно из Таблицы 3, у каждой компании показатель текущей ликвидности ожидаемо уменьшился при признании аренды по новым правилам МСФО. У большинства компаний данное изменение составило менее одного процента. Наибольшее влияние введение МСФО (IFRS) 16 оказало на Аэрофлот и Первую грузовую компанию, в отчетности которых это выразилось в сокращении показателя ликвидности на 26%. Такой разброс объясняется тем, что основное изменение обязательств отразилось в долгосрочной части, которая не принимается во внимание при расчете индикатора текущей ликвидности.

Индикатор текущей ликвидности показывает, сколько рублей оборотных активов приходится на один рубль краткосрочной задолженности. Из Таблицы 3 можно видеть, что у трех компаний (Аэрофлот, ЮТэйр и РЖД) данный показатель ниже единицы, то есть им не хватит оборотных средств, чтобы расплатиться по своим текущим краткосрочным обязательствам, а признание на балансе обязательств по аренде только ухудшило их положение и уменьшило данный показатель на 26,8%, 9,5% и 1,9% соответственно. У остальных компаний способность расплатиться по краткосрочным обязательствам за счет оборотных средств также сократилась, но показатель все равно остался на уровне больше единицы. У самой ликвидной компании «Первая грузовая компания» произошло достаточно большое уменьшение этого показателя (на 26,4%), если без учета аренды на балансе у компании на один рубль краткосрочной задолженности приходилось почти 5 рублей оборотных средств, то после отражения аренды по новым правилам это значение снизилось до 3,7 рубля оборотных средств. Несмотря на это компания осталась самой платежеспособной с позиции кредиторов из расчета данного коэффициента.

Таким образом, отражение в бухгалтерском балансе каждой из компаний обязательств по аренде повлекло за собой уменьшение коэффициента текущей ликвидности, то есть ликвидность компаний снизилась, что влияет на оценку компании заинтересованными пользователями не в лучшую для компаний сторону. Поэтому при анализе фи-

нансовой отчетности, составленной по МСФО, важно понимать, что это снижение в отчетности за 2019 г. стало результатом изменения учетной методологии в части отражения арендованного имущества.

Выводы. Проведенный анализ показателей финансовой отчетности российских компаний позволил установить, что введение в действие МСФО (IFRS) 16 «Аренда» оказало значительное воздействие на показатели финансовой отчетности арендаторов. Из 145 компаний 95,8% признали в 2019-м году активы в форме права пользования. При этом практически половина компаний выделила их отдельной строкой в отчете о финансовом положении. Кроме того, выявлено, что две компании из отрасли авиаперевозок в активе бухгалтерского баланса признали дополнительные статьи (Обеспечительные (страховые) депозиты по аренде воздушных судов и Долгосрочные (краткосрочные) финансовые активы по договорам аренды), связанные с арендой).

Анализ финансовой отчетности одиннадцати компаний отрасли транспорта и логистики позволил выявить ухудшение показателей ликвидности после введения в действие МСФО (IFRS) 16, однако у большинства компаний это изменение выразилось в незначительных суммах. Только в двух компаниях данный показатель уменьшился более чем на четверть. Несмотря на сказанное, данное изменение может оказать существенное влияние на принятие экономических решений по данным отчетности большинства российских компаний рассматриваемой отрасли, поскольку только в четырех из рассматриваемых одиннадцати компаний индикатор ликвидности превысил значение 1,5.

Таким образом, МСФО (IFRS) 16 «Аренда» внес значимые изменения в отражение операций аренды в финансовой отчетности. Новые правила позволяют обеспечить полезной информацией пользователей отчетности, главным образом инвесторов: они смогут видеть общую сумму обязательств компании, включающих сведения о долгосрочной задолженности по арендованному имуществу. В тоже время, снижение показателей ликвидности в 2019 году не должно быть истолковано пользователями отчетности исключительно как ухудшение

финансового положения компании, поскольку это «техническое» ухудшение, вызванное изменением учетного подхода.

Настоящая работа имеет ряд ограничений, которые определяют возможные направления дальнейших исследований. Одно из таких ограничений состоит в

том, что авторы проанализировали влияние нового стандарта только на индикатор текущей ликвидности компаний. Было бы интересно дополнительно проанализировать его влияние на показатели финансового левериджа и рентабельности активов.

Список источников

1. Sokolov V.I., Guzov I.N., Generalova N.V., Karelskaia S.N. Applying IFRS in Russia // P. Weetman (Ed.), *The Routledge Companion to Accounting in Emerging Economies* Taylor & Francis. 2019. DOI: 10.4324/9781351128506. (In Eng.).
2. Гаранина Т.А., Кормильцева П.С. Принятие Международных стандартов финансовой отчетности в России: влияние на ценностную значимость финансовых отчетов // *Международный бухгалтерский учет*. 2013. № 6. С. 19–28.
3. Генералова Н.В., Кулдасов С.К. Интерпретация показателей финансовой отчетности в контексте изменения учетной методологии: опыт перехода на МСФО (IFRS) 15 российскими девелоперами // *Global and Regional Research*. 2020. Т. 2. № 2. С. 139–145.
4. Лисовская И.А. Переход к применению МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 16 как фактор изменения финансового состояния организации // *Учет. Анализ. Аудит*. 2017. № 4. С. 27–35.
5. Соколова Н.А., Соколова А.А. Анализ применения IFRS 16 Аренда в контексте его влияния на оценку финансового положения российских и зарубежных компаний // *Финансовая экономика*. 2020. № 2. С. 217–223.
6. Tumpach M., Juhászová Z., Kubaščíková Z., Krišková P. Datasets of Impact of the First-time Adoption of IFRS 16 in the Financial Statements of Slovak Compulsory IFRS Adopters // *Data Brief*. 2021 Mar 26;36:106996. DOI: 10.1016/j.dib.2021.106996. PMID: 33869698; PMCID: PMC8047158. (In Eng.).
7. Raoli E. Transition to the new lease accounting model (IFRS 16) and companies' performance evidence from Italian listed companies // *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*. 2021. Т. 25. №. 3. С. 1–18. (In Eng.).
8. Veverková A. IFRS 16 and its Impacts on Aviation Industry // *Acta Univ. Agric. Silvic. Mendel. Brun.* 2019. 67 (5), С. 1369–1377. DOI: 10.11118/actaun201967051369. (In Eng.).
9. Рейтинг крупнейших компаний России по объему реализации продукции по итогам 2019 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://raex-a.ru/rankingtable/top_companies/2020/main
10. Финансовая отчетность компании «Аэрофлот» за 2019 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://ir.aeroflot.ru/centr-otchetnosti/finansovaja-otchetnost/msfo/>

References

1. Sokolov V.I., Guzov I.N., Generalova N.V., Karelskaia S.N. Applying IFRS in Russia. P. Weetman (Ed.), *The Routledge Companion to Accounting in Emerging Economies* Taylor & Francis. 2019. DOI: 10.4324/9781351128506.
2. Garanina T.A., Kormiltseva P.S. Adoption of International Financial Reporting Standards in Russia: impact on the value significance of financial statements. *Mezhdunarodniy bukhgalterkiy uchet*. 2013. No. 6. pp. 19–28. (In Russ.).
3. Generalova N.V. Interpretation of Financial Statements in the Context of Accounting Method Changing: Experience of Transition to IFRS 15 by Russian Property Developers. *Global and Regional Research*. 2020. Vol. 2. No. 2. pp. 139–145. (In Russ.).
4. Lisovskaya I.A. Transition to the Application of IFRS 15 and IFRS 16 as a Factor of Changes in the Financial Position of an Enterprise. *Uchet. Analis. Audit*. 2017. No. 4. pp. 27–35. (In Russ.).
5. Sokolova N.A., Sokolova A.A. Analysis of the Use of IFRS 16 Rent in the Context of its Influence on the Evaluation of the Financial Position of Russian and Foreign Companies. *Finansovaya ekonomika*. 2020. No. 2. pp. 217–223. (In Russ.).
6. Tumpach M., Juhászová Z., Kubaščíková Z., Krišková P. Datasets of Impact of the First-time Adoption of IFRS 16 in the Financial Statements of Slovak Compulsory IFRS Adopters. *Data Brief*. 2021 Mar 26;36:106996. DOI: 10.1016/j.dib.2021.106996. PMID: 33869698; PMCID: PMC8047158.
7. Raoli E. Transition to the new lease accounting model (IFRS 16) and companies' performance evidence from Italian listed companies // *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*. 2021. Т. 25. №. 3. С. 1–18.
8. Veverková A. IFRS 16 and its Impacts on Aviation Industry. *Acta Univ. Agric. Silvic. Mendel. Brun.* 2019. 67 (5), pp. 1369–1377. DOI: 10.11118/actaun201967051369.
9. Rating of the Largest Companies in Russia by the Volume of Sales of Products at the End of 2019. Available at: https://raex-a.ru/rankingtable/top_companies/2020/main (In Russ.).
10. Aeroflot's Financial Statements for 2019. Available at: <https://ir.aeroflot.ru/centr-otchetnosti/finansovaja-otchetnost/msfo/> (In Russ.).