

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ И НАЛОГОВЫЕ АСПЕКТЫ ЛИЗИНГА

Галина Волощенко , Юрий Губер

Технический Университет Молдовы

Аннотация: В статье рассматриваются основные определения лизинговых отношений, получивших наибольшее распространение в настоящее время , а также рассматриваются преимущества лизинга перед кредитом..

Ключевые слова: лизинг, налогообложение, инвестиционный характер, кредитование

Многие компании, в том числе и транспортные, осуществляют инвестиционные проекты, требующие значительных финансовых вложений. Естественно, что в этом случае компания стремится оптимизировать налоговые платежи.. В чем разница между оптимизацией налогообложения, что является нормальной практикой бизнеса и уходом от налогообложения, что является правонарушением? Оптимизация налогообложения происходит тогда, когда предприятия формируют свои экономические отношения таким образом, чтобы они реально соответствовали тем критериям налогообложения , которые дают предприятиям работать в рамках закона. Уход от налогообложения происходит тогда, когда компании осознанно оформляют свои экономические сделки в кажущиеся правовыми рамки, подменяя содержание формой сделки. Оптимизировать налогообложение можно, включив в схему реализации инвестиционного проекта лизинговую компанию .

Отличительной чертой лизинга является его инвестиционный характер, что вытекает из положений Закона о лизинге, когда предусматривается, что вещь приобретается специально для дальнейшего ее использования в лизинговых отношениях с целью получения долгосрочных доходов. Если на Западе этот вид бизнеса принял цивилизованные формы, то в Молдове процесс только набирает обороты .

Лизинг-это совокупность отношений, возникающих в целях и в связи с реализацией договора лизинга, а договор лизинга- договор, в соответствии с которым одна сторона (лизингодатель) обязуется по ходатайству другой стороны(лизингополучатель) предоставить во временное владение или пользование вещь, приобретенную или произведенную лизингодателем ,взамен периодических платежей (лизинговых платежей),а по истечении срока действия договора соблюдать право лизингополучателя выбрать: приобрести вещь, продлить договор лизинга или прекратить договорные отношения. По сути, лизинг является формой кредитования юридических и физических лиц. В настоящее время наибольшее распространение получили договора финансового лизинга, который представляет собой любую лизинговую операцию ,отвечающую не менее чем одному из следующих условий :

- риски и выгоды ,связанные с правом собственности на вещь ,являющуюся предметом лизинга, передаются лизингополучателю в момент заключения договора о лизинге.;
- сумма лизинговых платежей составляет не менее 90% первоначальной стоимости передаваемой в лизинг вещи;
- договор лизинга прямо предусматривает передачу лизингополучателю право собственности на предмет лизинга по окончании срока договора лизинга;
- срок лизинга превышает 75% срока полезной службы предмета лизинга.

Явное различие между лизингом и кредитом состоит в оформлении. Лизинговая сделка имеет вид арендного договора между кредитором (лизингодателем) и заемщиком (лизингополучателем), а кредитная сделка преподносится как заем.

Основные преимущества лизинга перед кредитом:

1. Лизинг позволяет без резкого финансового напряжения для компании приобрести необходимые основные средства.

2. Все затраты, связанные с приобретением оборудования, полностью относятся на себестоимость продукции, товаров, оказываемых услуг, что значительно уменьшает налогооблагаемую базу в отличие от кредита или покупки за собственные средства. При кредите выплата тела кредита не относится на себестоимость, тем самым повышая налогооблагаемую базу. Согласно НСБУ "Затраты по займам" в первоначальную стоимость объектов, приобретенных за счет кредитов (займов) включаются начисленные проценты по кредитам (займам). Сумма процентов за кредит включается в стоимость основного средства до момента его ввода в эксплуатацию. После ввода объекта в эксплуатацию проценты за кредит не включаются в его первоначальную стоимость независимо от срока погашения кредита и выплаты процентов, а признаются операционными расходами.

Что касается вычета расходов, связанных с процентными начислениями по лизинговым платежам, можно отметить что вычет данных понесенных расходов в пользу лизинговых компаний на основе договора финансового лизинга разрешается в пределах базовой ставки (округленной до следующего полного процента), установленной Национальным Банком в ноябре года, предшествовавшего отчетному налоговому году, применяемой к краткосрочным операциям денежной политики. Поэтому даже при высокой процентной ставке лизинговые схемы являются более выгодными с точки зрения налогового планирования.

3. Предмет лизинга обычно выступает единственным обеспечением лизинга. Для получения кредита на длительный срок обязательно требуется оформление в залог имущества, значительно превышающего по стоимости сумму кредита.

4. Получение техники в лизинг значительно проще и быстрее, чем кредитных ресурсов. Лизинг предполагает финансирование на более длительный срок (до пяти лет) и за фиксированную ставку без права одностороннего пересмотра. Таким образом, в случае лизинга нет зависимости от рыночной конъюнктуры.

Срок кредитования не превышает 3-х лет, а обычно составляет 2 года. Кроме того, договор банковского кредитования предусматривает возможность пересмотра процентной ставки в одностороннем порядке в соответствии с политикой Национального Банка.

5. Лизинговые операции не ухудшают показателей финансовой устойчивости и ликвидности предприятия, так как на балансе предприятия отражается только задолженность по текущим лизинговым платежам. При лизинге надо помнить одно- до конца действия договора имущество остается собственностью лизинговой компании

6. В лизинге разделены имущественная и операционная составляющая коммерческих рисков. Имущество, находящееся в собственности у лизинговой компании, защищено от притязаний кредиторов лизингополучателя.

7. Если лизинговое имущество отражается на балансе лизингодателя, лизингополучатель не "утяжеляет" свой баланс, что улучшает его финансовые показатели предоставляет дополнительные возможности для привлечения заемных средств.

8. Погашение лизинговых платежей может производиться по гибкому графику, учитывающему темпы выхода на полную мощность, сезонность производства, или после установки, наладки и пуска оборудования в эксплуатацию. Т.е лизинговые платежи могут быть распределены на весь срок лизинга в удобном для лизингополучателя порядке. - Индивидуальный подход позволяет подобрать схему оплаты по лизингу таким образом, чтобы это было удобно предпринимателю: упрощается внутрипроизводственное калькулирование и облегчается процесс планирования.

Условия и график погашения кредита в большей степени ориентирован не столько на заемщика, сколько на обеспечение банком нормативов ликвидности.

9. Переговоры с производителями и поставщиками оборудования, оформление договоров купли-продажи производит лизинговая компания, что сокращает для предпринимателей временные и материальные затраты.

Лизинг расширяет возможности компании по привлечению заемных средств. Во-первых, арендная форма сделки предполагает большую защищенность кредитора и, значит, допускает увеличение задолженности. Во-вторых, некоторые сделки вообще невозможно финансировать с помощью обычных кредитов. Это приобретение например, не очень дорогого автомобиля. Кредитные операции осуществляются банками, которые нередко не готовы предоставить небольшие кредиты на длительные сроки. Для лизинговой компании, напротив, финансирование офисного оборудования или автотранспорта- бизнес типичный и привлекательный.

- Ценится в лизинге и другой аспект – доступность. Ведь для заключения договора организации-клиенту необходимо лишь доказать свою надежность.

В лизинговых отношениях могут участвовать двое субъектов: лизингодатель и лизингополучатель или же может быть еще и третий участник-продавец, в случае, когда предмет лизинга приобретается лизингодателем для лизингополучателя.

Лизинговые компании можно разделить на несколько типов. Зачастую услуги подобного рода предоставляют автомобильные дилеры, для которых важен любой новый инструмент продаж. С точки зрения подбора автомобилей для корпоративного парка официальный дилер может дать фору любому. В этом деле он профессионал. Особую роль начинают играть дополнительные услуги, включающие страхование, техобслуживание, предоставление другой машины на время ремонта. Что касается срока лизингового договора, то он близок к сроку полезной эксплуатации автомобиля – это два-четыре года. При замене автопарка клиент избавлен от уплаты налогов: ведь транспортное средство числится на балансе лизинговой компании.

Вторую группу образуют банки. Им не надо ничего продавать – они зарабатывают непосредственно на деньгах, получая проценты от каждой сделки. Для банков лизинг- это не метод продаж, а классический банковский бизнес. Для банка лизинг как форма долгосрочного кредитования представляется наиболее обеспеченным доходом. Среди всех форм лизинговых услуг автолизинг - самая интересная.

Среди наиболее популярных вариантов также можно назвать фирмы по прокату машин. Прокатные фирмы стремятся предоставить наиболее полный перечень услуг, которые целиком избавляют лизингополучателя от забот по обслуживанию парка. Это объясняется тем, что стандарты региональным филиалам, работающим под всемирно известными марками, устанавливаются в головном офисе. Примером являются лизинговые услуги российского филиала известной американской компании "Hertz", в основе деятельности которой- прокат машин.

Трудно определить, какие стимулы больше определяют всплеск интереса к этому финансовому инструменту- нехватка собственных средств или преимущества в налогообложении. В любом случае , спрос и предложение на этом рынке стараются уравновешивать друг друга по мере возможностей.

Сейчас в Молдове наибольшее распространение получило приобретение автотранспорта в лизинг, так как помимо финансирования, лизинговые компании предоставляют дополнительные услуги по оформлению сделки, техническому обслуживанию и страхованию.

Сегодня экономика Молдовы остро нуждается в обновлении основных средств, но рост этого сегмента лизинга сдерживается нехваткой финансовых ресурсов компаний. Предложения по лизингу коммерческой недвижимости и оборудования могут предоставить лишь некоторые из лизинговых компаний, поскольку требуют не только значительных капитальных вложений, но и более долгосрочного периода оборачиваемости средств. Пока мало кто может предложить лизинговые услуги на сроки более чем на 5 лет.

Самая большая проблема лизинговой индустрии - поиск новых источников финансирования. Лизинг требует постоянного притока свободных денежных средств, причем желательно не очень дорогих и на более длительный период. Капиталоемкость этого бизнеса предопределяет и постоянный доступ к более дешевым кредитным ресурсам, которые может обеспечить пока только иностранный капитал.

Безусловно, при прочих равных условиях, лизинг может считаться более дорогостоящей финансовой операцией, чем кредитование- по крайней мере на величину маржи лизинговой компании. Тем не менее, указанные выше преимущества лизинга и его возможности по оптимизации налогооблагаемой базы предприятия обычно дают ощутимый экономический эффект.

Библиография:

- 1.О лизинге. Закон РМ № 59- XVI от 28.04.05
- 2.Налоговый Кодекс (Закон № 1163-ХIII от 24.04.1997)
- 3.НСБУ 17”Учет аренды (лизинга)” Приказ МФ №32 от 03.03.2000