

**Е. Н. Иванова**

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ МЕХАНИЗМОВ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ

В статье на основе зарубежного опыта рассмотрены современные механизмы использования лизинговых операций в условиях экономической нестабильности. Анализ формирования и использования нормативно правовой базы в области лизинговых операций ведущих стран мира является необходимым условием с целью обеспечения развития лизинга в Республике Беларусь.

В условиях экономической нестабильности инструмент лизинга способен оказать положительное влияние на стимулирование инвестиционного спроса и в целом на экономику страны. Увеличение числа лизинговых сделок и расширение их масштабов в структурообразующих отраслях экономики способствуют повышению их технической оснащенности, переходу на инновационные технологии.

В свою очередь, использование основных средств, полученных в лизинг, позволяет бизнесу увеличить предложение и ассортимент товаров, услуг. Относительная доступность лизинга, в сравнении с другими способами инвестирования в основной капитал, стимулирует рост спроса на средства производства, что приводит к возникновению мультипликативного эффекта и цепной реакции роста спроса на продукцию многих производственных и инфраструктурных отраслей. Одновременно с этим создаются новые рабочие места, растет уровень занятости.

Эволюция и развитие международных рынков лизинговых услуг связано не только с интенсивным развитием производственной деятельности, но также с международным разделением труда в системе международных экономических отношений, которое в условиях экономической глобализации дает возможность обеспечить необходимые ресурсы для лизингового процесса из зарубежных источников. Это обстоятельство приводит к постоянному росту числа участников мирового рынка лизинга. В настоящее время лизинговые сделки заключаются в более чем 100 странах мира, половина из которых – развивающиеся, где объемы нового лизингового бизнеса достигают значительных размеров, особенно в сегментах транспортных средств и промышленного оборудования. Рост и расширение мирового лизингового рынка представляется объективным фактом процессов интернационализации как производства, так и финансовой сферы.

Вместе с тем мировой лизинговый рынок ощутил падение объемов нового бизнеса в 2008–2009 годах, вызванное глобальным кризисом, но с 2010 г. динамика данного показателя демонстрирует рост (табл. 1).

Динамика изменения объемов нового лизингового бизнеса в мире<sup>1</sup>

Год	Объем нового бизнеса, млрд долл. США
2007	780
2008	733
2009	557
2010	594
2011	797
2012	868
2013	884
2014	944
2015	970

В последние годы лизинговый рынок адаптировался к новым условиям, связанным с экономической нестабильностью. Лизинговые компании внедрили новые технологии в работе, улучшили обслуживание клиентов, усовершенствовали работу с рисками. Потребность в финансировании возросла, что привело к постепенному росту объема нового бизнеса в лизинге [1; 2].

Поскольку лизинг, с экономической точки зрения, является инструментом обновления основных средств и расширения производства, условия его развития определяются макроэкономическими тенденциями – на уровне национальной или мировой экономики.

Обеспечение развития лизинга в Республике Беларусь требует анализа механизмов лизинговых операций в зарубежных странах [3; 4; 5; 6].

Лизинговое законодательство во многих государствах имеет существенные различия. В ряде стран, в том числе США, Германии, отсутствует специальное законодательство, регулирующее лизинговые сделки, а отношения, вытекающие из договора лизинга, регулируются общими положениями гражданского и торгового права, определяющими отношения сторон при передаче имущества во временное пользование, налоговым законодательством, в котором регламентированы амортизационные и налоговые льготы, и порядок бухгалтерского учета. Главную роль в этих странах играет лизинговая и судебная практика.

В некоторых странах, в частности Франции, Бельгии, Испании, Италии, существует специальное лизинговое законодательство. В нормативных актах этих стран дается определение лизинга, перечисляются признаки, наличие которых свидетельствует о заключении договора финансового лизинга (финансовой аренды), формулируются требования, которым должен отвечать

<sup>1</sup> Согласно данным White Clark Global Leasing Report 2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.whiteclarkgroup.com/knowledge-centre>; Global Leasing Report 2016. – White Clark Group 2016.

лизингодатель, а также соотношение между сроком лизинга и нормативным сроком службы имущества, регламентируются отношения лизингодателем, лизингополучателем и продавцом имущества.

По-разному решается во многих странах и вопрос о субъектах лизинговых отношений. Так, во Франции лизинговые сделки могут осуществить банки и связанные с ними специализированные финансовые организации. В Бельгии заниматься лизингом могут только организации, получившие специальное разрешение Министерства экономики. В Италии лизингодатель должен иметь определенный размер капитала. В США получили распространение четыре вида лизинговых компаний:

- 1) банки или их отделения;
- 2) специализированные отделения по лизингу фирм-производителей техники;
- 3) независимые лизинговые фирмы;
- 4) другие организации (страховые, брокерские, инвестиционные и т.д.).

Существенно отличаются в нормативных актах положения об отнесении сделок к лизинговым операциям. Кроме того, само законодательство по отдельным аспектам лизинга даже в одной стране нередко меняется.

Например, в Бельгии имущество должно использоваться арендатором только в профессиональных целях; имущество должно быть приобретено арендодателем в целях его последующего лизинга и соответствовать требованиям будущего арендатора; срок лизинга не должен превышать срок эксплуатации имущества. Кроме того, в Бельгии устанавливается такой размер арендной платы, который бы позволил арендодателю окупить затраты арендованного имущества в течение срока действия контракта. В контракте должно быть предусмотрено право арендатора стать собственником арендуемого имущества по окончании срока лизинга за согласованную в договоре цену, соответствующую остаточной стоимости имущества.

В Англии контракт считается лизинговым при соблюдении следующих условий:

- он заключен на срок, составляющий не менее 75 % от срока эксплуатации имущества;
- в нем предусмотрена полная (или существенная) выплата стоимости имущества в течение срока действия контракта;
- в нем предусмотрена возможность возобновления лизинга на льготных условиях (по сравнению с кредитом в банке).

В Австрии основной срок лизингового контракта составляет 40–80 % от экономического срока службы имущества, а стоимость опциона на покупку должна соотноситься со стоимостью имущества на момент реализации опциона. Периодические платежи на срок продления договора лизинга в Австрии, если такое происходит, должны быть номинальными. Если предметом лизингового контракта является специальное, необходимое только пользователю, имущество то экономическим собственником такого имущества считается пользователь.

Одной из причин быстрого развития лизинга являлись и налоговые льготы. Рассмотрим применение налоговых преференций в лизинговых отношениях на примере ряда развитых стран [6].

Экономический смысл применяемой в США системы льготного налогообложения заключается в том, что законодательство устанавливает процент уплачиваемого налога на прибыль от стоимости объекта по каждой лизинговой сделке, учитывая период действия договора (табл. 2) [6].

Применение такой дифференциации позволяет после первого года действия договора лизинга погасить полностью сумму налога на прибыль за счет налоговой льготы. Тот факт, что со временем процент от стоимости объекта снижается, является для лизингодателя стимулирующим фактом для расширения объемов лизинговых услуг.

Таблица 2

Система льготного налогообложения лизинга  
в США для объектов стоимостью 4 500 долл. США

Год	Налог на прибыль	
	% от стоимости объекта	долл. США
1-й	24	1080
2-й	22	990
3-й	18	810
4-й	17	765
5-й	16	720
6-й	3	135

В Австралии для лизинга действует льгота иного рода. Лизингополучатели освобождаются от уплаты таможенных платежей на ввозимое по лизингу оборудование из других стран, что стимулирует лизингодателей расширять экономические отношения с другими странами в этой отрасли услуг.

В Ирландии разработана система соглашений, позволяющая избежать двойного налогообложения. Каждое соглашение содержит выгодные положения по налогу, удерживаемому с источника дохода, на лизинг оборудования.

В Нидерландах для получения кредита необходим залог, который обеспечивает 50 % от приобретаемого в кредит имущества, а при оформлении договора лизинга залогом служит приобретаемое в лизинг оборудование.

Во многих развитых и развивающихся странах существуют предусмотренные для лизинговой деятельности налоговые льготы и специальное законодательство.

Однако право на налоговые льготы возникало только тогда, когда договор соответствовал правилам, устанавливаемым для аренды. В США такие правила устанавливаются управлением внутренних доходов Министерства финансов США, в соответствии с которыми:

- продолжительность лизинга должна быть меньше 30 лет;
- лизинг не должен предусматривать возможность покупки имущества по цене, ниже разумной рыночной, например, за 1 доллар;
- лизинг не должен предусматривать график платежей, в соответствии с которым они вначале будут больше, а затем меньше. Это было бы свидетельством того, что лизинг используется как средство ухода от налога;
- лизинг должен обеспечить арендодателя нормальным рыночным уровнем прибыли;
- при определении возможности продления лизинга должна учитываться текущая рыночная стоимость оборудования.

Поскольку лизинг предоставляет сторонам существенные налоговые льготы, то фискальные органы в первую очередь определяют, не является ли лизинг замаскированной куплей-продажей, которой стороны придали форму договора лизинга лишь для того, чтобы воспользоваться этими льготами. При этом практика лизинга опирается на ряд нормативных актов. Служба внутренних доходов США периодически публикует правила, в которых регулируются те или иные вопросы лизинга: в них излагаются основные критерии определения различий между договором лизинга и договором условной купли-продажи.

Договор заключается в виде лизинга в целях льготного налогообложения, когда лизинговая компания рассматривается как собственник имущества, если арендодатель не эксплуатирует имущество в течение практически всего срока его службы. На практике основная часть судебных дел, в которых договор не был признан лизинговым, касается тех договоров, где имущество использовалось в течение почти всего экономического срока службы.

Договор рассматривается как купля-продажа, если в нем предусмотрен обязательный переход права собственности к арендатору.

Договор не будет рассматриваться как договор лизинга, если периодические платежи значительно превышают существующие справедливые ставки платежей за временное пользование данным видом имущества. За точку отсчета берутся в этом случае платежи по договору, который, без сомнения, является лизинговым. Предпосылкой для использования такого критерия явился тот факт, что при условной продаже продавец, как правило, быстрее возвращает себе стоимость имущества и получает прибыль, нежели лизинговые компании. Поэтому завышенные периодические платежи могут свидетельствовать о том, что заключен договор условия купли-продажи, а не лизинга. Если цена опциона на покупку является низкой по сравнению с остальными платежами, то договор также квалифицируется как купля-продажа.

Большое число договоров лизинга, заключаемых в США, содержат оговорку о праве арендатора на покупку используемого им имущества по окончании срока договора. Однако для того, чтобы лизинг был действи-

тельным, цена, которую должен уплатить арендатор за имущество, должна равняться цене, по которой арендодатель продал бы это имущество любому лицу, т.е. эта цена должна быть «справедливой» рыночной ценой.

Говоря о льготном налогообложении лизинговых операций в США, Англии и ряде других стран, организация действует как лизингодатель и получает определенные национальным законодательством налоговые льготы, о которых говорилось выше. Необходимо отметить, что для получения налоговых льгот имущество лизингодателя должно находиться в собственности. Данные налоговые льготы могут быть трансформированы лизингополучателю в форме сниженных арендных платежей, что повышает эффективность финансирования по сравнению с традиционным кредитованием или другими видами финансирования.

Налоговые преференции лизинговых сделок обеспечиваются компенсационной гарантией лизингодателю на случай потери налоговых льгот, которые он должен был получить в процессе реализации сделки. Данный вопрос регулируется так называемой специальной налоговой компенсацией, оформляемой как дополнительное соглашение. Как правило, в таком соглашении перечисляются те налоговые льготы, которые лизингодатель должен получить, а также условия и порядок действий лизингополучателя, которые необходимы для получения лизингодателем указанных льгот. Одна из целей соглашения – ограничение условий, при которых происходит выплата компенсации, а именно в случае потери налоговых льгот, возникшей вследствие налоговых нарушений или упущений со стороны лизингополучателя. Стандарты этих нарушений подробно оговариваются в соглашении. Предполагается исключение компенсации при обстоятельствах, которые находились за пределами возможностей лизингополучателя и регламентируются национальными налоговыми нормами права.

## ЛИТЕРАТУРА

1. *Шиманович, С. В.* Белорусский рынок лизинга. Обзор 2016 г. / С. В. Шиманович, А. И. Цыбулько. – Минск : Энциклопедикс, 2017. – 68 с.
2. *Берегатнова, Е. В.* Рынок лизинга РФ: состояние перспективы / Е. В. Берегатнова – М. : НИУ ВШЭ, 2016. – 47 с.
3. *Емельянова, Т.* Секьюритизация активов: мировой опыт и перспективы применения в Беларуси / Т. Емельянова, А. Ермоленко // Банковский вестн. – 2013. – № 21 (602). – С. 51–53.
4. *Вахитов, Д. Р.* Лизинг: зарубежный опыт и российская практика. / Д. Р. Вахитов, И. В. Тазиев, В. Г. Тимирясов. – Казань : изд-во «Таглитмат» Ин-т экономики, управления и права, 2007. – 92 с.
5. *Журавлева, И. А.* Налоговые преференции лизинга: зарубежный опыт и отечественная практика / И. А. Журавлева // Междунар. бухгалтерский учет. – 2014. – № 17 (311). – С. 53–61.
6. *Назарова, Е. В.* Лизинг: российский и зарубежный опыт / Е. В. Назарова, М. С. Земляков // Экономика и социология. – 2016. – № 1(29). – С. 52–56.

*Поступила в редакцию 03.04.18*