



## 2-ой ЕЖЕГОДНЫЙ СЪЕЗД Санкт-Петербург - 2012 г.

**«Насколько важна ускоренная амортизация?»**

Докладчик:

**Алан Лисмит (Alan Leesmith)**

Международный директор



**IAA-Advisory**  
International Advisory Associates

*Global Experience - Success & Beyond...*



**сообщество профессионалов,  
влюбленных в свое дело!**



## *Мировой опыт, успех и др.*

- **Команда, имеющая международный опыт работы.**
- **Каждый член команды имеет многолетний опыт.**
- **Мы создаем команду из тех, чей послужной список отражает неоспоримый успех в отрасли.**
- **Наши связи – наш наиболее ценный актив.**
- **В целях бизнеса мы полагаемся на нашу репутацию.**
- **Доверие и надежность – во главе угла нашего бизнеса.**
- **Мы предоставляем честные консультации (даже если это не то, что клиент хочет услышать)**



**Наши клиенты – различные финансовые институты, такие как банки, банковские дочерние компании, дочерние финансовые компании, независимые лица и другие организации, нуждающиеся во внешней помощи по ряду вопросов, включая производителей оборудования.**

- 
- **Стратегия и планирование**
  - **Фондирование**
  - **Приобретение и отчуждение**
  - **Временное управление**
  - **Зависимое и вендорное финансирование**
  - **Финансирование государственного сектора**
  - **Международные инвестиции и экспортная торговля**
  - **Беспроцентная разработка новых продуктов**
  - **Развивающиеся рынки**
  - **Офис в Китае**

**«Насколько важна ускоренная амортизация?»**

**Имеют ли она существенное значение?**

**Вероятно, НЕТ**

**У каждой страны свои положения о  
налоговых льготах.**

**Чему мы можем научиться у других стран?**

**Обратимся к прошлому.**

**Опыт Европы в лизинговой отрасли  
насчитывает 50 лет.**



## История лизинга и налоговых льгот в Соединенном Королевстве

- 1960-е и 1970-е - 100% или более (130%)
- 1-ый год
- Высокообеспеченные физические лица 90%
- Что является необходимым?
- Арендодатели получали хорошую прибыль, но большинство средств уходило на конкурентную борьбу за арендаторов
- Арендная плата зачастую ниже затрат на оборудование



Люди считали, что лизинг «вымрет»



## История лизинга и налоговых льгот в Соединенном Королевстве

- **1980-е – 25% годовых льгот на снижение баланса.**

Год	Рента (примерно)		Налоговая льгота	Неосвобожденные расходы	Компенсационная льгота
1	30	25% x 100	25	75	
2	30	25% x 75	19	56	
3	30	25% x 56	14	42	
4	30	25% x 42	10	32	
5	30	25% x 32	8	<b>24</b>	
Итого	<b>150</b>		<b>76</b>		24 за вычетом средств



## История лизинга и налоговых льгот в Соединенном Королевстве

- Появляются «ПУЛЫ» налоговых скидок на износ
- Все активы добавляются в «ПУЛ»
- Исключение для некоторых «краткосрочных активов»
- Отсутствие компенсационных льгот
- Полное обесценение актива по налогу никогда не происходит, даже в случае отчуждения

5 лет	6 лет	7 лет	8 лет	9 лет	10 лет
24%	18%	14%	10%	8%	6%





## История лизинга и налоговых льгот в Соединенном Королевстве

- Достигнута стадия, когда цена аренды на 2 года такая низкая, что не может обеспечить прибыльность
- 2006 год: два новых определения – «Лизинг финансирования» и «Долгосрочный лизинг финансирования»
  - Долгосрочный лизинг финансирования – срок превышает 5 лет
  - В некоторых случаях - 7 лет
  - Включает Финансовый лизинг и большую часть Операционного лизинга
  - Арендатор, а не арендодатель получает налоговые льготы

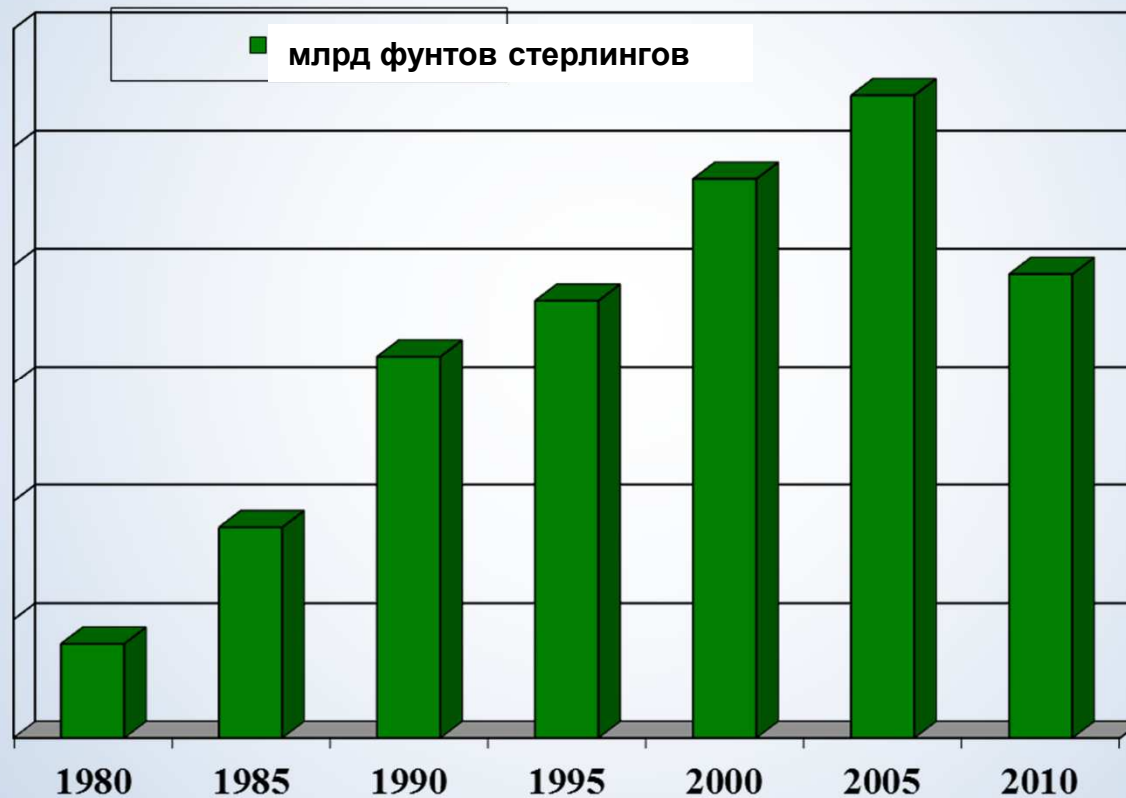


## История лизинга и налоговых льгот в Соединенном Королевстве

- В настоящее время, Обычное оборудование – 18% годовых на снижение баланса
- Арендодатель получает Налоговые скидки на износ в отношении Финансового и Операционного лизинга, за исключением Долгосрочного лизинга финансирования.



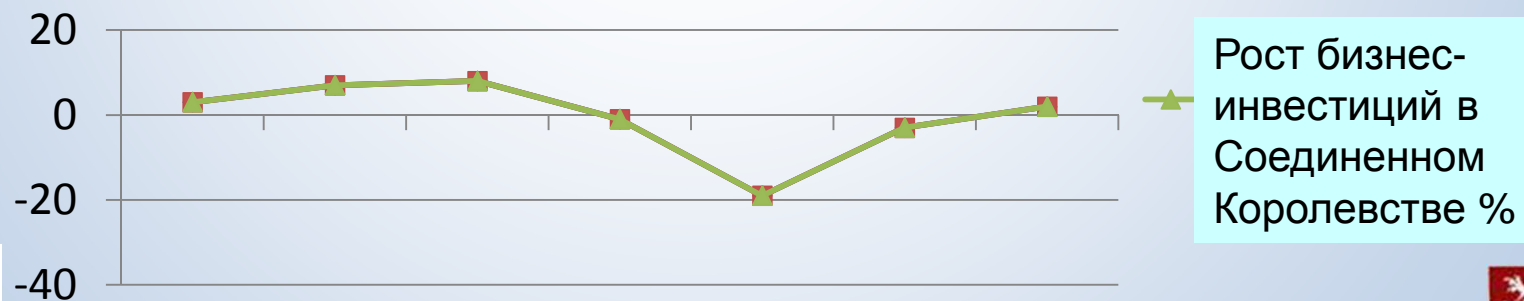
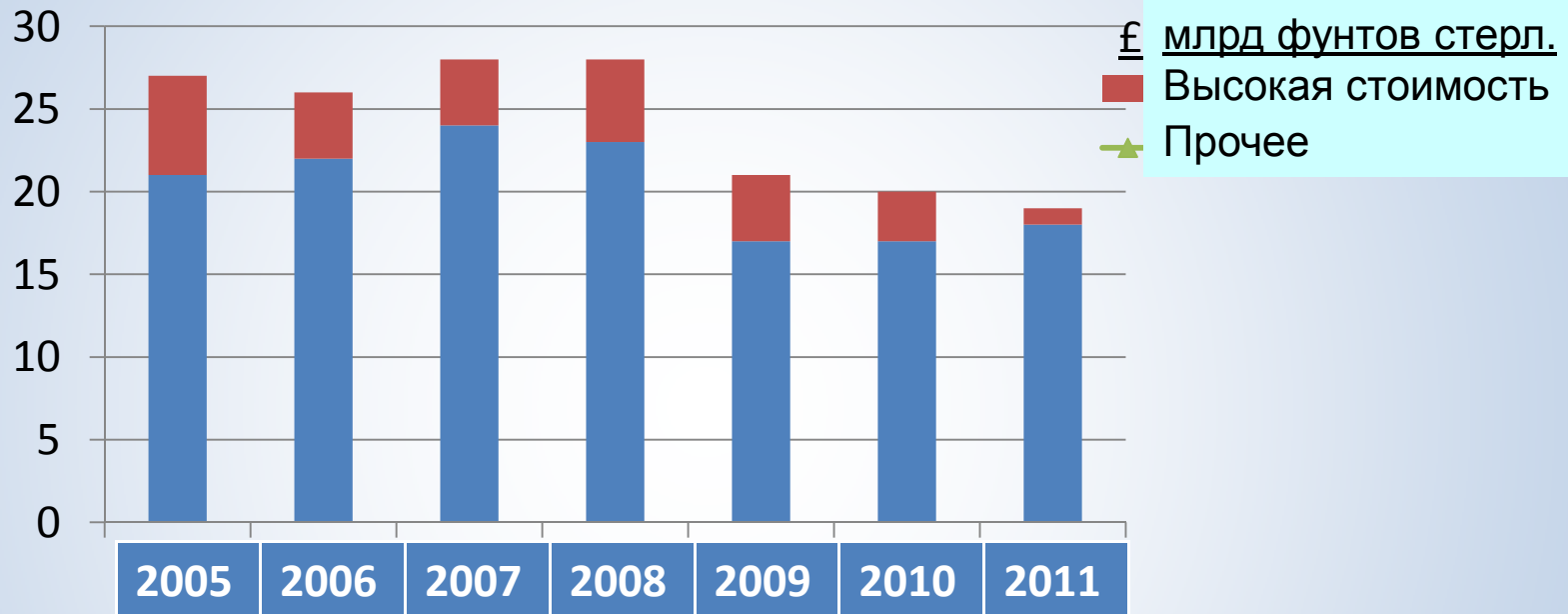
# Рост финансирования оборудования в Соединенном Королевстве в 1980 – 2010 гг.



Источник:



# Рост финансирования оборудования в Соединенном Королевстве в 2005 -2011 гг.



# Финансирование оборудования в Соединенном Королевстве: основные характеристики

- Финансы составляют четвертую часть вложений в основной капитал
- 50% нового бизнеса – МСБ
- Продукты, не входящие в налоговую базу, составляют 56%
- Операционный лизинг составляет 26%
- 69% нового бизнеса – сектор Услуг
- 1 квартал 2012 г.: увеличение 26%, по сравнению с аналогичным периодом 2011 г.



Источник: FLA



## Влияние налоговых льгот

$$B = AD \times R \times I \times S$$

B = Выгода от налоговых льгот при ускоренной амортизации

AD = Ускоренный износ

R = Ставка налога

I = Ставка процентов (стоимость средств)

S = Скорость, с которой льготы предотвращают выплату налога



# Германия

- Несколько очень сложных правил – Множество факторов\*\*
- Лизинг определяется следующим образом:-

«Соглашение, по которому арендодатель передает арендатору в обмен на платеж или серию платежей право пользования активом в течение согласованного периода времени».

- Финансовый лизинг определяется следующим образом:-  
«Лизинг, при котором арендатору передаются практически все риски и преимущества, связанные с собственностью».
- Операционный лизинг определяется следующим образом:-

«Операционный лизинг – любой лизинг, за исключением финансового лизинга»

\*\* Примечание: Только широкие показатели  
– НЕ исчерпывающие



## Германия

- Необходимость определения Фактического владельца
- Операционный лизинг
  - 40% - 90% экономического срока службы
  - Арендодатель должен сдерживать увеличение стоимости
  - Продажа арендатору по справедливой рыночной стоимости
- Определенный «Экономический срок службы» для различных активов
- Арендодатель получает освобождение от налогов в отношении Операционного лизинга



\*\* Примечание: Только широкие показатели  
– НЕ исчерпывающие





## Германия

- Арендатор может получить освобождение от налога в случае Финансового лизинга
- Налоговая амортизация полностью соответствует предусмотренным таблицам.
- Такой же налоговый режим в случае приобретения или лизинга.
- Увеличение покупок или продаж в рассрочку
- В настоящее время на одного Производителя приходится 90% покупки или продажи в рассрочку
- Германия остается крупнейшим рынком лизинга в Европе



\*\* Примечание: Только широкие показатели  
– НЕ исчерпывающие



## Австралия

- Финансовый лизинг – Арендатор получает Налоговые льготы
- На основе экономического срока службы – может основываться на Налоговых таблицах или «самостоятельной оценке» превышения срока.
- Операционный лизинг – Арендодатель получает Налоговые льготы исключительно на основе таблиц налоговых органов.

Может передать Арендатору.



# Австралия

## Продукты по финансированию оборудования



# Австралия

## Новый бизнес по финансированию оборудования и транспорта

	Общее финансир. оборудов.		Лизинг автопарка		Итого финансир. оборудов.	
Финансовый лизинг	\$4.7bn	13%	\$1.6bn	35%	\$6.3bn	15%
Операционный лизинг	\$2.6bn	7%	\$2.5bn	55%	\$5.1bn	12%
Итого лизинг	\$7.3bn	20%	\$4.1bn	90%	\$11.4bn	27%
Покупка в рассрочку	\$10.3bn	28%	\$0.4bn	10%	\$10.7bn	26%
Ипотечный кредит	\$19.2bn	52%	\$0.0bn	0%	\$19.2bn	46%
<b>ИТОГО</b>	<b>\$36.7bn</b>	<b>100%</b>	<b>\$4.6bn</b>	<b>100%</b>	<b>\$41.3bn</b>	<b>100%</b>



## Почему 100% льготы не могут помочь

- Необходимость прибыли в целях дальнейшего использования
- Может потребоваться обеспечение освобождения от налогов группы
- Может создать ложное чувство обеспечения прибыльности
- Может привести к низким ставкам
- Усложненные темпы роста в целях приостановления кристаллизации налогов
- Зачастую создание недостаточных резервов на отложенные налоги
- Риск повышения налоговых ставок и кристаллизации налогов по ставкам, превышающим те, в отношении которых было предоставлено освобождение.

*(Надлежащее толкование положений о налогах может снизить данный риск – однако требуется обеспечение соблюдения.)*



## Что является действительно важным для арендодателей?

- Мы убедились, что это не налоговые льготы
  - Страны внесли корректировки по Кредитным продуктам
  - Бизнес продолжает расти
  - Изменения наименований ассоциации включают «Финансовый»
- **Однородная конкурентная среда с другими формами финансирования и покупка с безотлагательной оплатой**
- **Стратегия отрасли не полагается на зависимость от налогов**



## Что является действительно важным для арендодателей?

- Арендодателям необходимо иметь возможность пользоваться всеми другими преимуществами лизинга или финансирования оборудования.
  - Часть процесса продаж – помощь продавцам
  - Арендаторам необходимо осуществлять выплаты из текущего денежного потока
  - Сохранение других механизмов кредитования
  - Большинство решений арендатора не зависят от налогов
  - Способность дополнять услуги и ТМЦ
  - Гибкость в целях улучшения



# ОДИН КОНКРЕТНЫЙ ФАКТ

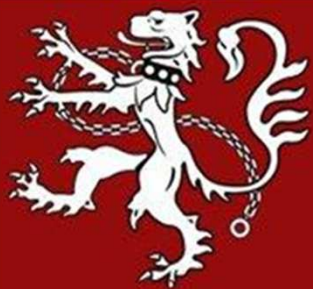
**Бизнесу всегда будет  
требоваться оборудование.**

**Такому оборудованию всегда  
будет требоваться  
финансирование.**

**Мы по-прежнему сможем  
выполнять свою функцию**







**IAA-Advisory**  
International Advisory Associates

*Global Experience - Success & Beyond...*

# Спасибо

