

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ СДЕЛОК ВОЗВРАТНОГО ЛИЗИНГА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Никита Андреевич ВАКУТИН¹

¹Институт экономики и управления,

кафедра экономической теории и государственного управления

ФГБОУ ВО «Кемеровский государственный университет», г. Кемерово, Россия

Адрес для корреспонденции: Н.А. Вакутин, 650000, ул. Красная, д. 6, Кемерово, Россия

Аннотация

Возвратный лизинг, являясь современным инструментом инвестиционного менеджмента, позволяет экономическим субъектам оперативно привлекать денежные средства для покрытия кассового разрыва, не высвобождая при этом активы из производственного процесса. Однако такие сделки, по мнению многих участников рынка, влекут за собой риски. Это формирует мифы о возвратном лизинге в его восприятии бизнес-обществом. Необходимость подтверждения или опровержения данных мифов посредством анализа современных реалий осуществления возвратного лизинга, направленных на активизацию его развития, предопределило актуальность проводимого исследования.

Цель научного исследования – выявление экономических возможностей применения сделок возвратного лизинга в Российской Федерации. В качестве предмета исследования выступают экономические аспекты применения возвратного лизинга в Российской Федерации.

При проведении исследования применялись общенаучные методы сравнения, анализа и синтеза. Использован обзор литературных источников, нормативных правовых документов и судебной практики.

В работе выявлена совокупность экономических возможностей применения сделок возвратного лизинга в Российской Федерации, позволяющая считать возвратный лизинг прогрессивным способом инвестирования и управления корпоративными финансами.

В результате исследования было определено, что развитие возвратной оперативной финансовой аренды в Российской Федерации возможно после прямого закрепления данного инструмента в лизинговом законодательстве аналогично зарубежным странам. Возвратный лизинг выгоднее банковского кредита ввиду предоставления налоговых льгот, более оперативного оформления и организации сделки и улучшения финансового состояния компании. Сделки возвратного лизинга успешно реализуются в Российской Федерации длительное время, являются полностью законными, поскольку выступают подвидом классического лизинга, косвенно представленного в действующем законодательстве.

Ключевые слова

финансовый лизинг, оперативный лизинг, возвратный лизинг, финансовый менеджмент, экономические возможности, налоговые льготы.

UDC 336.648

ECONOMIC POSSIBILITIES OF USING LEASEBACK IN THE RUSSIAN FEDERATION

Nikita Andreevich VAKUTIN¹

¹Institute of Economics and Management,

Department of Economic Theories and Public Administration

Kemerovo State University, Kemerovo, Russia

Address for correspondence: N.A. Vakutin, 650055, Kemerovo, Krasnaya St., 6, Kemerovo, Russia

Abstract

Leaseback is a modern instrument of investment management and allows economic entities to promptly attract funds to cover the cash gap, without releasing assets from the production process. However, such transactions according to many market participants entail risks. This forms myths about sale and lease in its perception by the business community. The need to confirm or refute these myths by analyzing the modern realities of sale and lease back implementation, aimed at activating the development of sale and lease back, predetermined the relevance of the study.

The purpose of the scientific study is to identify the economic possibilities of using leaseback transactions in the Russian Federation. The subject of the study is the economic aspects of the use of leaseback in the Russian Federation.

In the study, general scientific methods of comparison, analysis and synthesis were used. A review of literary sources, regulatory legal documents and judicial practice was used. The work revealed a set of economic possibilities for the use of leaseback transactions in the Russian Federation, allowing leaseback to be considered a progressive method of investing and managing corporate finances.

As a result of the study, it was determined that the development of leaseback operating financial lease in the Russian Federation is possible only after this instrument is enshrined in leasing legislation similar to foreign countries. Leaseback is more profitable than a bank loan due to the provision of tax benefits, faster execution and organization of the transaction and improvement of the financial condition of the company. Leaseback have been successfully implemented in the Russian Federation for a long time, are completely legal, since they are a subspecies of classical leasing, officially enshrined in the current legislation.

Keywords

financial leasing, operating leasing, leaseback, financial management, economic possibilities, tax benefits.

Введение

При реализации денежно-кредитной политики в условиях высоких процентных ставок рынок традиционно начинает обращать внимание на альтернативные источники финансирования реального сектора экономики. Одним из востребованных инструментов финансирования инвестиционных затрат является лизинг. Он позволяет решать вопрос по восполнению основных средств производства без дополнительного поиска обеспечения кредита. Более того, решение о финансировании лизинговой сделки принимается не на основании финансового состояния организации, а опираясь на достаточность будущих потоков денежных средств, позволяющих оплачивать лизинговые платежи.

При наличии у организации большого объема основных фондов и необходимости его постоянного обновления в условиях ужесточения условий денежно-кредитной политики и фактической невозможности привлечения кредитных ресурсов на внутреннем рынке, корпорации все более внимательно присматриваются к такому подвиду финансового лизинга, как возвратный лизинг. Возвратный лизинг позволяет экономическому субъекту получить необходимое количество денежных средств за счет реализации актива взамен на будущую оплату лизинговых платежей.

В научной литературе часто отмечается [1, 2, 3], что применение стандартного финансового лизинга экономическими субъектами направлено на приобретение внеоборотных активов, используемых в производственном процессе прямо или косвенно. Между тем, при реализации возвратного лизинга компании, наряду с закупкой основных средств, могут пополнять и оборотный капитал. Данное утверждение отражает существенную разницу и экономическую характеристику операций возвратного лизинга.

Однако необходимо отметить, что современное российское законодательство строго не устанавливает возвратный лизинг как подвид финансового лизинга, как это было отражено в старой редакции ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)». В настоящий момент в п. 1 ст. 4 Федерального закона № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г.¹ сказано, что продавец предмета лизинга может одновременно выступать в качестве

¹О финансовой аренде (лизинге). ФЗ №164-ФЗ от 29.10.1998 (в ред. ФЗ №167-ФЗ от 28.04.2023). СПС Консультант Плюс.

лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения. Поэтому данное положение хотя и косвенно, но обуславливает наличие возвратного лизинга как хозяйственной операции в российском законодательстве и подтверждает возможность его развития в бизнес-практике.

При изучении практики применения возвратного лизинга в Российской Федерации автором были установлены возможные направления развития внешней среды возвратного лизинга в Российской Федерации, а именно:

1) финансовый менеджмент корпораций, наряду с решением вопроса внешнего финансирования основных фондов, критерием ценности принимаемых управленческих решений относительно использования механизма возвратного лизинга рассматривает и финансовое состояние организации. Финансовые и инвестиционные решения менеджмента организаций относительно использования возвратного лизинга, во-первых, направлены на пополнение расчетного счета с целью устранения кассового разрыва, а во-вторых, позволяют оптимизировать финансовое состояние экономического субъекта в целом;

2) раскрытие информации о возвратном лизинге в финансовой отчетности не закреплено в Федеральном стандарте по бухгалтерскому учету, который формирует систему информации, необходимую для грамотного построения финансового менеджмента в организации [4].

В настоящее время в России действует Федеральный стандарт бухгалтерского учета (ФСБУ) 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды»², в котором возвратный лизинг как подвид финансового лизинга не находит отражения. Фактически формирование финансовой отчетности осуществляется посредством учета потоков сделок возвратного лизинга и требует детализации в действующем ФСБУ в рамках операций по возвратному лизингу.

3) финансовая и экономическая эффективность возвратных лизинговых сделок обеспечена рядом налоговых льгот, которые на постоянной основе оспариваются налоговыми органами, что сдерживает применение возвратного лизинга добросовестными бизнес-агентами и снижает потенциал развития возвратного лизинга как инструмента финансового и инвестиционного менеджмента организации. Нормативное признание возвратного лизинга подвидом финансового лизинга могло бы способствовать легитимизации

² Бухгалтерский учет аренды. ФСБУ 25/2018, утв. Приказом Минфина России №208н от 16.10.2018 (в ред. Приказа Минфина России №101н от 29.06.2022). СПС Консультант Плюс.

получения налоговых льгот участниками лизинговых отношений и расширению сферы его применения [5].

4) финансовая состоятельность и эффективность инвестиций в возвратный лизинг измеряются соответствующими финансово-экономическими показателями, что требует оценку входящих и исходящих потоков организации, на которые оказывает влияние возвратный лизинг. Их наличие позволило бы обосновывать управленческие решения относительно применения механизма возвратного лизинга. На данный момент в законодательстве нет утвержденных методических рекомендаций по учету потока денежных средств и расчету финансовых коэффициентов в сделках возвратного лизинга, что приводит к неоднозначности оценки эффективности лизинговых сделок различными участниками лизинговых операций при схожих условиях их реализации.

Несмотря на закономерное развитие регуляторной среды возвратного лизинга в рамках указанных направлений, в бизнес-сообществе существует множество мифов, необоснованно сдерживающих развитие возвратного лизинга как эффективного инструмента инвестирования и финансового менеджмента. К основным мифам применения возвратного лизинга можно отнести:

- возвратный лизинг является исключительно подвидом финансового лизинга;
- возвратный лизинг применяется компаниями исключительно для получения финансовых ресурсов в случае невозможности классического банковского кредитования;
- возвратный лизинг предоставляет необоснованные налоговые выгоды.

Обозначенные мифы обусловили необходимость выявления экономических возможностей применения сделок возвратного лизинга в Российской Федерации, что является целью исследования.

Объектом исследования являются особенности восприятия возвратного лизинга в бизнес-среде.

В качестве предмета исследования выступают экономические аспекты применения возвратного лизинга в Российской Федерации.

Обзор литературы. Вопросы лизинговых отношений раскрыты в работах А. М. Епифанова, Л. Д. Капрановой, Д. А. Газарова, Е. А. Федуловой и др.

При изучении сущности и проблемы реализации возвратного лизинга в России автор опирался на научные положения и выводы, представленные в работах В. В. Авдеева, Ю. Н. Барыкиной, М. О. Иванченко, А. В. Кокурина и др.

Вопросы, касающиеся налоговых льгот при реализации возвратного лизинга, представлены в научных трудах И. В. Артельных, А. В. Зотовой, А. Н. Козина, А. Мокшанова и др.

Методы и материалы. В качестве метода сбора информации был использован обзор литературных источников, интернет-источников по исследуемой теме, а также нормативных правовых документов по регулированию лизинговой деятельности. Для обзора материала приведены данные, полученные в ходе изучения материалов Национального рейтингового агентства³, рейтингового агентства «Эксперт РА»⁴, судебной практики [6]. При проведении исследования применялись общенаучные методы сравнения, анализа и синтеза.

Результаты исследования.

Миф 1. Возвратный лизинг является исключительно подвидом финансового лизинга.

Модель возвратного лизинга в мировой практике применяется как для оперативного, так и для финансового лизинга. Ключевое отличие оперативного лизинга от финансового состоит в возможности выкупа лизингового имущества по окончании срока договора финансовой аренды (лизинга). Так, финансовый лизинг – это лизинг с последующим переходом права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю, в то время как оперативный лизинг не предоставляет данного права [7, 8].

Механизм реализации возвратного лизинга появился в Великобритании задолго до возникновения самой дефиниции: Уинстон Черчилль, впоследствии ставший премьер-министром Великобритании, в 20-х гг. XX века приобрел земельный участок с домом за 5 тыс. фунтов стерлингов. Через несколько лет Черчилль принял решение о продаже данного объекта недвижимости, однако его партнер Кэмпруз предложил реализовать своеобразную финансовую операцию.

³ Рынок лизинга 2023: восстановительный рост и повышенные риски. Национальное рейтинговое агентство. URL: <https://www.ra-national.ru/analitika/gynok-lizinga-2023-vosstanovitelnyj-rost-i-povyshennye-riski> (дата обращения: 30.08.2024).

⁴ Рынок лизинга по итогам 2023 года: время ренессанса. Рейтинговое агентство «Эксперт РА». URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2023/> (дата обращения: 30.08.2024).

Так, лорд Кэмроуз планировал организовать специальный траст, привлекая в его состав 16 богатых англичан, которые смогут выкупить дом и земельный участок У. Черчилля за 50 тыс. фунтов стерлингов, заключив при этом с последним договор аренды недвижимости на пожизненный срок. У Черчилля при этом возникло обязательство ежемесячного арендного платежа в размере 350 фунтов стерлингов. Вместе с тем, дом и земельный участок переходили в собственность созданного траста, а после смерти арендатора эти объекты были реорганизованы в музей⁵.

Фактически все описанные условия сделки реализованы, и У. Черчилль, будучи арендатором своей бывшей собственности, исправно исполнял арендные обязательства до ухода из жизни.

Данный исторический факт демонстрирует идею реализации возвратного лизинга как подвида оперативного лизинга, что не передает арендатору (лизингополучателю) имущественных рисков, связанных с владением и использованием собственностью.

В настоящее время возвратный лизинг, являясь прогрессивным и популярным инструментом инвестиционного менеджмента, в западных странах реализуется через механизм и финансового, и оперативного лизинга, что обеспечивает финансовую гибкость взаимоотношений субъектов лизингового рынка. Подобная практика популярна в Великобритании, Германии, Франции, где возвратный лизинг получил наибольшее распространение в различных сферах бизнеса (в Европе используется сокращение «S&LB» – «sale and leaseback»). Например, основной отраслью экономики, являющейся реципиентом инвестиций в возвратный лизинг, выступает авиационная сфера, реализующая лизинговым компаниям парк воздушных судов, в том числе и для снижения своей долговой нагрузки [9, 10]. Компании более склонны реализовывать и брать в аренду свои активы для получения доступа к рынку капитала. В зарубежных странах также нет ограничений по субъектному составу лизингополучателей: ими могут выступать как юридические, так и физические лица [11, 12].

⁵ Возвратный лизинг в России и мире: виды, схемы и кейсы. Бухгалтерский сервис «Клерк». URL: <https://www.klerk.ru/buh/articles/493232/> (дата обращения: 31.08.2024).

Крупнейшими сделками возвратного лизинга в западных государствах являются следующие⁶:

- 1) возвратный лизинг старейшего британского универмага Liberty в 2009 г. (срок лизинга – 30 лет);
- 2) возвратный лизинг французской сети отелей Suite Novotel в 2011 г.;
- 3) возвратный лизинг зданий Metro Mold and Design;
- 4) возвратный лизинг, реализованный медицинской компанией LifePoint Health, Inc (в сделке задействовано 10 медицинских учреждений, сумма сделки – 700 млн долл. США).

Описанное выше является категориальным отличием западного рынка инвестиций от российского делового оборота, где данные операции направлены на оперативное пополнение оборотного капитала и не связаны с длительным отчуждением права собственности на лизинговый актив, который в дальнейшем, по окончании срока действия договора лизинга, переходит в собственность лизингополучателя (первоначально выступающего продавцом актива). В российском законодательстве возвратный лизинг рассматривается исключительно как подвид финансового лизинга. Развитие возвратной оперативной финансовой аренды в Российской Федерации возможно после закрепления данного инструмента в лизинговом законодательстве.

Миф 2. Возвратный лизинг применяется компаниями исключительно для получения финансовых ресурсов в случае невозможности классического банковского кредитования.

В некоторых кругах считается, что экономические субъекты прибегают к возвратному лизингу как к крайнему варианту в случае получения отказов от предоставления кредитных ресурсов коммерческими банками [13, 14]. Однако это ошибочное мнение: лизинговое финансирование в целом как инструмент инвестирования обычно выгоднее банковского кредита ввиду предоставления налоговых льгот (льготы по налогу на прибыль, ускоренная амортизация, вычет налога на добавленную стоимость по лизинговым платежам), а также в связи с более оперативным оформлением и организацией сделки.

Между тем, возвратный лизинг как разновидность классического финансового лизинга, наряду с льготами, характерными для традиционных

⁶ Stars lined up for sale and leaseback. Savills. URL: https://www.savills.com/research_articles/255800/311015-0 (дата обращения: 31.08.2024).

лизинговых сделок, предоставляет организациям и иные преимущества [15, 16]. К таким положительным сторонам будем относить следующее:

1) возможность продолжать пользоваться оборудованием, оперативно получив при этом за него денежные средства, которые можно направить на покрытие кассового разрыва, исполнение обязательств перед кредиторами, а также на инвестиционные цели (обновление парка оборудования, увеличение объемов производства);

2) исключение оборудования с баланса организации;

3) получение возвратного лизингового финансирования доступно для индивидуальных предпринимателей или юридических лиц, относительно недавно работающих на рынке и нуждающихся в финансовых ресурсах «в моменте»: для закрытия кассового разрыва, для участия в тендерной процедуре с целью заключения выгодного контракта и т.п.;

4) отсутствие авансового платежа при оформлении возвратного лизинга: лизинговые организации могут пойти навстречу будущему лизингополучателю, имеющему существенный кассовый разрыв по операционной деятельности, и исключить авансирование по возвратной лизинговой сделке;

5) необходимость предоставления залога как формы обеспечения возврата заемных ресурсов отсутствует при возвратном лизинге;

6) несмотря на факт того, что при возвратном лизинге использование экономическими субъектами собственного имущества становится платным, эти расходы значительно ниже процентных расходов по обслуживанию банковского кредита;

7) сделка возвратного лизинга позволяет организации нарастить свою доходную часть, не увеличивая при этом объем долговой нагрузки;

8) к возвратному лизингу компания может обращаться при выходе на IPO для исключения с баланса непрофильных активов и получения ресурсов для модернизации парка оборудования (например, транспортная компания внутри многоотраслевой холдинговой структуры, по мнению международных инвесторов, считается недостатком – возвратный лизинг помогает решить данную проблему).

Одним из крупных примеров сделки возвратного лизинга в России является бизнес-кейс с компанией, которая выступает официальным поставщиком компьютерной техники Ricoh и дилером японского производителя

офисной техники, медицинского и промышленного оборудования Kopica Minolta⁷. Вопреки достаточно большому уровню дохода от реализации, компания реализовала все имеющиеся лимиты, установленные для своего развития, и поэтому приняла решение использовать механизм возвратного лизингового финансирования, лизинговым имуществом по которому являлась офисная техника.

Кроме того, к возвратному лизингу могут прибегать и физические лица, осуществляющие предпринимательскую деятельность, количество которых на конец 2023 г. составило 4,3 млн чел⁸. Уровень закредитованности населения в Российской Федерации достаточно высокий и продолжает увеличиваться, поэтому возвратный лизинг будет являться достойной альтернативой микрофинансовым организациям и различным теневым элементам. Рынок возвратного лизинга для предпринимателей-физических лиц сейчас находится на начальном этапе развития, а самым популярным лизинговым активом выступают транспортные средства граждан. Эксперты в области лизингового бизнеса считают, что данный сегмент рынка лизинговых услуг будет развиваться, и в качестве предмета возвратного лизинга сможет применяться и другое ликвидное имущество, подлежащее оценке.

В связи с этим возвратный лизинг целесообразно рассматривать как более альтернативный и выгодный вариант финансирования, чем банковское кредитование, но не трактовать его в качестве крайнего и последнего способа получения денежных ресурсов.

Миф 3. Возвратный лизинг предоставляет необоснованные налоговые выгоды.

Опыт использования возвратного лизинга в российской бизнес-практике показывает, что налоговая служба уделяет пристальное внимание данным операциям. При проведении проверки у субъектов возвратного лизинга фискальные органы пытаются выявить признаки недобросовестности налогоплательщиков и считают, что цель данных сделок – минимизация налоговой нагрузки, поскольку в процессе операции не происходит фактической передачи лизингового имущества.

⁷Возвратный лизинг в России без тени: что нужно знать. Российская газета. URL: <https://rg.ru/2020/11/05/vozvratnyj-lizing-v-rossii-bez-teni-chto-nuzhno-znat.html> (дата обращения: 31.08.2024).

⁸Сколько ИП в России. Сервис «Мое дело». URL: <https://www.moedelo.org/club/article-knowledge/skolko-ip-v-rossii> (дата обращения: 31.08.2024).

Интерес налоговой службы вызывают возмещение из бюджета сумм налога на добавленную стоимость, учет лизинговых платежей в составе расходов в целях налогообложения прибыли, а также возможность использования лизингополучателем механизма ускоренной амортизации. В случае установления факта того, что не осуществление реальной операции с экономическим смыслом, а получение налоговой выгоды является главной целью совершения сделки возвратного лизинга, применяемые экономическим субъектом налоговые льготы могут быть признаны необоснованными в судебном порядке [17, 18]. Однако эта мера может сказаться на деятельности добросовестных налогоплательщиков, преследующих конкретную цель: пополнение расчетного счета для сохранения технико-организационного уровня производства и связанной с ним степенью использования производственных ресурсов.

Для того, чтобы «развеесть» миф, связанный с налоговыми аспектами развития возвратного лизинга, предлагаем следующие положения, которые необходимо учитывать экономическим субъектам при оформлении операций по возвратному лизингу.

Во-первых, законодательство по лизингу (Федеральный закон №164-ФЗ от 29.10.1998 «О финансовой аренде (лизинге)») ⁹ однозначно трактует наличие возвратного лизинга в контуре нормативного правового регулирования, позволяя продавцу в пределах одного правоотношения выступать лизингополучателем по договору финансовой аренды (лизинга). Нормы гражданского права также не содержат ограничений по оформлению и реализации подобных договорных отношений. В связи с этим законодательные препятствия, связанные с операциями возвратного лизинга, на текущий момент в Российской Федерации отсутствуют.

Во-вторых, экономические субъекты, рассматривая возможность оформления отношений по возвратному лизингу, должны учесть и не допустить ряд моментов, непременно способствующих возникновению судебных споров с фискальными органами [19]:

⁹О финансовой аренде (лизинге). ФЗ №164-ФЗ от 29.10.1998 (в ред. ФЗ №167-ФЗ от 28.04.2023). СПС Консультант Плюс.

– организация и регистрация лизинговой компании незадолго до оформления сделки возвратного лизинга (это может являться признаком «компаний-однодневки»);

– использование неденежных (альтернативных) форм расчетов по договору финансовой аренды (лизинга): уступка права требования с привлечением третьих лиц, вексельная форма расчетов и т.п.;

– невключение в налогооблагаемую базу в целях налогообложения прибыли выручки от реализации имущества в адрес лизинговой компании (некоторые организации не видят фактической приемки-передачи актива, в связи с чем считают, что его продажа покупателю (будущему лизингодателю) не подлежит обложению налогом на прибыль).

В таких случаях суды могут признать операции возвратного лизинга мнимыми сделками, и судебные решения принимаются в пользу фискальных органов.

В-третьих, особенно тщательно необходимо подойти к документальному оформлению хозяйственных отношений по возвратному лизингу. Так, судебная практика опирается на тот факт, что для оформления возвратного лизинга следует заключать два взаимосвязанных договора: договор купли-продажи и договор финансовой аренды (лизинга). Оба договора можно заключать в один день: это не нарушает законодательство. При заключении указанных договоров экономическим субъектам следует обратить внимание на соответствие договорных цен рыночному уровню цен. В противном случае фискальные органы могут расценить такую ситуацию как манипулирование ценами с целью уклонения от налогообложения и, согласно пп. 2, 3 ст. 40 НК РФ¹⁰, доначислить соответствующие суммы налога и пени, исходя из сложившихся рыночных цен на лизинговое имущество [20]. При грамотном оформлении документов можно полностью избежать любых потенциальных рисков и получить существенные экономические преимущества от возвратного лизинга.

В-четвертых, необходимо иметь в виду, что нормы налогового законодательства не ставят право на получение налоговых вычетов по налогу на добавленную стоимость в зависимость от прибыльности деятельности компании в определенном налоговом периоде. На стороне налогоплательщиков – судебная

¹⁰Налоговый кодекс РФ (часть первая). ФЗ №146-ФЗ от 31.07.1998 (в ред. ФЗ №176-ФЗ от 12.07.2024). СПС Консультант Плюс.

система (практика Арбитражного суда Приволжского федерального округа, Федерального Арбитражного суда (ФАС) Московского округа, ФАС Восточно-Сибирского округа, ФАС Уральского округа, ФАС Северо-Кавказского округа и др.), считающая, что принимать к вычету НДС, уплаченный в составе лизинговых платежей по операции возвратного лизинга, правомерно¹¹.

Судебная система также оперирует следующими положениями в пользу легитимности операций возвратного лизинга и правомерности применения налоговых льгот, если:

- 1) лизингополучателем приняты к налоговому учету по налогу на добавленную стоимость надлежаще оформленные счета-фактуры;
- 2) лизинговое имущество используется для производственных целей, направленных на получение прибыли и развитие бизнеса;
- 3) расходы лизингополучателя по лизинговым платежам подтверждены документально и имеют экономическое обоснование, поэтому они правомерно уменьшают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль;
- 4) операция возвратного лизинга не противоречит экономическому смыслу лизингового финансирования в целом.

В целом, подобные сделки успешно реализуются в России длительное время и являются полностью законными. При этом, как и в случае любой другой сделки, ее субъектам, при необходимости, следует быть готовыми дать комментарии, в чем состоял экономический и хозяйственный смысл ее осуществления. Следует подчеркнуть, что экономия на расходах – это весомый аргумент в пользу обоснованности сделки. Возвратный лизинг считается более эффективным источником финансирования экономических субъектов, испытывающих дефицит денежных средств, в отличие от кредитных ресурсов, предоставляемых коммерческими банками. Затраты по обслуживанию возвратного лизинга существенно ниже ставок по банковским кредитам.

Таким образом, исходя из анализа судебной практики и сложившейся ситуации с настороженным отношением налоговой службы к возвратному лизингу, необходимо отметить, что возвратный лизинг – это классическая лизинговая сделка, являющаяся подвидом финансового лизинга и, соответственно, имеющая стандартные лизинговые льготы. По нашему мнению,

¹¹Мокшанов А. Возвратный лизинг: надлежащее оформление и риски. Юридический портал «Закон.ру». URL: https://zakon.ru/blog/2017/02/07/vozvratnyj_lizing_nadlezhazhee_oformlenie_i_riski (дата обращения: 31.08.2024).

такой инструмент должен признаваться налоговыми органами как законный, независимо от прибыльности всей финансовой операции. В связи с этим миф о пристальном внимании налоговых органов к операциям возвратного лизинга может остаться лишь мифом при учете экономическими субъектами рекомендаций, описанных выше.

Заключение. По итогам исследования стало очевидно, что восприятие возвратного лизинга как инструмента инвестирования и финансового менеджмента в бизнес-среде не всегда подтверждается правовыми и экономическими реалиями регуляторной среды. В Российской Федерации уже созданы многие организационные возможности для правомерного применения возвратного лизинга.

Миф о том, что возвратный лизинг применяется компаниями исключительно для получения финансовых ресурсов в случае невозможности классического банковского кредитования, развеян. Возвратный лизинг в целом как инструмент инвестирования обычно выгоднее банковского кредита ввиду предоставления налоговых льгот, а также в связи с более оперативным оформлением и организацией сделки. Вместе с тем, возвратный лизинг позволяет улучшить финансовое состояние организации, что делает данный инструмент привлекательным для финансового менеджмента компании.

Миф о том, что возвратный лизинг предоставляет необоснованные налоговые льготы, основан на накопленной практике судебных споров фискальных органов и лизингополучателей возвратного лизинга. Однако подобные сделки успешно реализуются в России длительное время и являются полностью законными, поскольку выступают подвидом классического лизинга, официально закрепленного в действующем законодательстве.

При этом миф о том, что возвратный лизинг является исключительно подвидом финансового лизинга, в России нашел свое подтверждение. Развитие возвратной оперативной финансовой аренды в Российской Федерации возможно после прямого закрепления данного инструмента в лизинговом законодательстве аналогично практике зарубежных стран.

В целом, в работе выявлена совокупность экономических возможностей применения сделок возвратного лизинга в Российской Федерации, позволяющая считать возвратный лизинг прогрессивным инструментом инвестиционного и финансового менеджмента.

Список источников

1. **Епифанов А. М.** Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов // Аудиторские ведомости. 2024. №2. С. 53-58. doi: 10.24412/1727-8058-2024-2-53-58.
2. **Капранова Л. Д.** Инвестиции в лизинг: проблемы и перспективы развития лизинга в современной России // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2021. Т. 17. № 1. С. 39-66. doi: 10.24891/ni.17.1.39.
3. **Salomatina S. Y., Lebedeva E. M.** Financial Leasing as a Funding Instrument: Benefits and Opportunities // Economic Systems in the New Era: Stable Systems in an Unstable World. 2020. Vol. 160. P. 742-748. doi: 10.1007/978-3-030-60929-0_96.
4. **Вакутин Н. А., Федулова Е. А.** Формирование элементов учетной политики, обеспечивающих условия реализации возвратного лизинга как инструмента управления корпоративными финансами // Международный бухгалтерский учет. 2018. № 21 (3). С. 254-270. doi: 10.24891/ia.21.3.254.
5. **Vakutin, N. A., Savina Y. U., Salkova O. S.** Formation of Regulatory Environment for Returned Leasing Taxation in Russian Federation // Smart Innovation, Systems and Technologies. 2020. Vol. 138. P. 120-127. doi: 10.1007/978-3-030-15577-3_12.
6. **Авдеев В. В.** Аренда (лизинг): возвратный лизинг, или риски налоговой оптимизации // Бухгалтер и закон. 2011. № 7 (151). С. 7-9.
7. **Кокурин А. В.** Необходимость и условия развития возвратного лизинга в России // Актуальные вопросы экономических наук. 2009. № 9-1. С. 94-102.
8. **Ulrich M.** The Leasing Case-Contract Impact on Accounting and Financing Objectives // Contractual Management. 2020. P. 257-280. doi: 10.1007/978-3-662-58482-8_9.
9. **Ip K., Lau N.** The Regulation of Leasing Activities // Understanding China's Real Estate Markets. Management for Professionals. 2021. P. 115-126. doi: 10.1007/978-3-030-71748-3_9.
10. **Ананьева Е. О., Ивлиев П. В.** Особенности развития авиационного лизинга в России // Закон и право. 2022. № 6. С. 57-59. doi: 10.24412/2073-3313-2022-6-57-59.
11. **Ибрагимова Д. А.** Сходства и различия в правовом регулировании лизинга в России и за рубежом // Cognito Rerum. 2022. № 11. С. 84-88.
12. **Барыкина Ю. Н.** Применение видов лизинга в Российской Федерации и зарубежных странах // Вестник Белорусского государственного экономического университета. 2021. №4 (147). С. 56-64.
13. **Часовой В. А.** Возвратный лизинг: важнейший инструмент восстановления малого и среднего бизнеса в посткризисной экономике // Управление риском. 2020. № 4 (96). С. 3-7.

14. **Chen F.** Corporate Financing Mode (2) – Financial Leasing // Essential Knowledge and Legal Practices for Establishing and Operating Companies in China. 2022. P. 465-467. doi: 10.1007/978-981-19-2239-8_89.
15. **Иванченко М. О.** Влияние возвратного лизинга на предпринимательскую активность // Инновации и инвестиции. 2016. № 1. С. 22-25.
16. **Менчинский М. А.** Возвратный лизинг как источник пополнения оборотных средств корпорации // Электронный научный журнал. 2019. № 3(25). С. 167-169.
17. **Козин А. Н.** Возвратный лизинг: эффективный финансовый инструмент или способ получения необоснованной налоговой выгоды? // Налоговая политика и практика. 2017. № 10 (178). С. 70-74.
18. **Lee CF., McDonough R.** The Economics of and Accounting for Lease Transactions // Encyclopedia of Finance. 2022. P. 2019-2040. doi: 10.1007/978-3-030-91231-4_88.
19. **Зотова А. В., Мельникова А. А., Гендон А. Л.** Причины внедрения контроля возвратного лизинга // Экономика и управление: проблемы, решения. 2024. Т. 8, № 4. С. 116-122. doi: 10.36871/ek.up.r.2024.04.08.017.
20. **Артельных И. В.** Возвратный лизинг: инструмент привлечения оборотных средств или способ незаконной налоговой оптимизации? // Налоговая политика и практика. 2023. № 6 (246). С. 56-61.

References

1. **Epifanov A. M.** Lizing kak forma finansirovaniya investicionnyh projektov // Auditorskie vedomosti. 2024. №2. S. 53-58. doi: 10.24412/1727-8058-2024-2-53-58.
2. **Kapranova L. D.** Investicii v lizing: problemy i perspektivy razvitiya lizinga v sovremennoj Rossii // Nacional'nye interesy: priority i bezopasnost'. 2021. Т. 17. № 1. S. 39-66. doi: 10.24891/ni.17.1.39.
3. **Salomatina S. Y., Lebedeva E. M.** Financial Leasing as a Funding Instrument: Benefits and Opportunities // Economic Systems in the New Era: Stable Systems in an Unstable World. 2020. Vol. 160. P. 742-748. doi: 10.1007/978-3-030-60929-0_96.
4. **Vakutin N. A., Fedulova E. A.** Formirovanie elementov uchetnoj politiki, obespechivayushhix usloviya realizacii vozvratnogo lizinga kak instrumenta upravleniya korporativnymi finansami // Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchet. 2018. № 21 (3). S. 254-270. doi: 10.24891/ia.21.3.254.
5. **Vakutin, N. A., Savina Y. U., Salkova O. S.** Formation of Regulatory Environment for Returned Leasing Taxation in Russian Federation // Smart Innovation, Systems and Technologies. 2020. Vol. 138. P. 120-127. doi: 10.1007/978-3-030-15577-3_12.

6. **Avdeev V. V.** Arenda (lizing): vozvratnyj lizing, ili riski nalogovoj optimizacii // Buhgalter i zakon. 2011. № 7 (151). С. 7-9.
7. **Kokurin A. V.** Neobxodimost' i usloviya razvitiya vozvratnogo lizinga v Rossii // Aktual'nye voprosy ekonomicheskix nauk. 2009. № 9-1. S. 94-102.
8. **Ulrich M.** The Leasing Case-Contract Impact on Accounting and Financing Objectives // Contractual Management. 2020. P. 257-280. doi: 10.1007/978-3-662-58482-8_9.
9. **Ip K., Lau N.** The Regulation of Leasing Activities // Understanding China's Real Estate Markets. Management for Professionals. 2021. P. 115-126. doi: 10.1007/978-3-030-71748-3_9.
10. **Anan'eva E. O., Ivliev P. V.** Osobennosti razvitiya aviacionnogo lizinga v Rossii // Zakon i pravo. 2022. № 6. S. 57-59. doi: 10.24412/2073-3313-2022-6-57-59.
11. **Ibragimova D. A.** Shodstva i razlichiya v pravovom regulirovanii lizinga v Rossii i za rubezhom // Cognito Rerum. 2022. № 11. S. 84-88.
12. **Barykina Yu. N.** Primenenie vidov lizinga v Rossijskoj Federacii i zarubezhnyh stranah // Vestnik Belorusskogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta. 2021. №4 (147). S. 56-64.
13. **Chasovoy V. A.** Vozvratnyj lizing: vazhnejshij instrument vosstanovleniya malogo i srednego biznesa v postkrizisnoj ekonomike // Upravlenie riskom. 2020. № 4 (96). S. 3-7.
14. **Chen F.** Corporate Financing Mode (2) – Financial Leasing // Essential Knowledge and Legal Practices for Establishing and Operating Companies in China. 2022. P. 465-467. doi: 10.1007/978-981-19-2239-8_89.
15. **Ivanchenko M. O.** Vliyanie vozvratnogo lizinga na predprinimatel'skuyu aktivnost' // Innovacii i investicii. 2016. № 1. S. 22-25.
16. **Menchinskij M. A.** Vozvratnyj lizing kak istochnik popolneniya oborotnyh sredstv korporacii // Elektronnyj nauchnyj zhurnal. 2019. № 3(25). S. 167-169.
17. **Kozin A. N.** Vozvratnyj lizing: effektivnyj finansovyj instrument ili sposob polucheniya neobosnovannoj nalogovoj vygody? // Nalogovaya politika i praktika. 2017. № 10 (178). S. 70-74.
18. **Lee CF., McDonough R.** The Economics of and Accounting for Lease Transactions // Encyclopedia of Finance. 2022. P. 2019-2040. doi: 10.1007/978-3-030-91231-4_88.
19. **Zotova A. V., Mel'nikova A. A., Gendon A. L.** Prichiny vnedreniya kontrolya vozvratnogo lizinga // Ekonomika i upravlenie: problemy, resheniya. 2024. T. 8, № 4. S. 116-122.
20. **Artel'nyh I. V.** Vozvratnyj lizing: instrument privlecheniya oborotnyh sredstv ili sposob nezakonnoj nalogovoj optimizacii? // Nalogovaya politika i praktika. 2023. № 6 (246). S. 56-61.