

УДК 658.14

К. В. Желнова, кандидат экономических наук, ИжГТУ имени М. Т. Калашникова

ВЛИЯНИЕ НОВОГО ПОРЯДКА НАЛОГОВОГО УЧЕТА ПРОЦЕНТОВ ПО ДОЛГОВЫМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ НА РАСЧЕТ ЭФФЕКТА ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА

Финансовый рычаг (financial leverage) – это потенциальная возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения объема и структуры собственного и заемного капитала. Его уровень измеряется отношением темпов прироста чистой прибыли к темпам прироста валовой прибыли.

Приращение рентабельности собственных средств, получаемое за счет использования кредита, называют эффектом финансового рычага (далее ЭФР). Как известно, при расчете ЭФР используются три составляющие [1]:

1. Налоговый корректор финансового левериджа, который показывает, в какой степени проявляется эффект финансового левериджа в связи с различным уровнем налогообложения прибыли.

2. Дифференциал финансового левериджа, который характеризует разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средним размером процента за кредит (или отражает степень покрытия средней расчетной ставки процента за кредит экономической рентабельности).

Дифференциал финансового левериджа является главным условием, формирующим положительный эффект финансового левериджа. Этот эффект проявляется только в том случае, если уровень валовой прибыли, генерируемый активами предприятия, превышает средний размер процента за используемый кредит. Чем выше положительное значение дифференциала финансового левериджа, тем выше при прочих равных условиях будет его эффект. Отрицательное значение дифференциала финансового рычага означает, что финансовые издержки по кредитам не окупаются и привлечение кредита при таком результате убыточно.

3. Коэффициент финансового левериджа (плечо), который характеризует сумму заемного капитала, используемого предприятием, в расчете на единицу собственного капитала.

Напомним, что в старой редакции в целях налогообложения прибыли организация имела возможность признать в расходах фактически начисленные проценты по займу в размере, не превышающем предельную сумму. При этом предельный размер процентов в соответствии с п. 1 ст. 269 Налогового кодекса РФ (далее НК РФ) определялся одним из следующих методов.

1. Методом сопоставимости исходя из среднего уровня процентов по долговым обязательствам, полученным компанией на сопоставимых условиях.

2. Методом нормирования при отсутствии долговых обязательств, а также по выбору организации:

- по долговым обязательствам в иностранной валюте исходя из фиксированной ставки 15 %;
- по долговым обязательствам в рублях исходя из ставки рефинансирования ЦБ РФ, увеличенной в 1,8 раза.

Пункт 2 ст. 2 закона № 32-ФЗ при подсчете предельной суммы процентов, признаваемых в декабре 2014 года по рублевым обязательствам, организация получает право использовать коэффициент 3,5 (вместо 1,8).

Практический пример расчета ЭФР представлен в табл. 1.

С 1 января 2015 г. действует новый порядок налогового учета процентов по долговым обязательствам. Изменения в статью 269 НК РФ внесены Федеральным законом от 28.12.2013 г. № 420-ФЗ «О внесении изменений в ст. 27.5-3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации», Федеральным законом от 08.03.2015 г. № 32-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации» скорректированы положения, касающиеся признания процентов по контролируемым сделкам и контролируемой задолженности.

Особые правила расчета процентов, учитываемых для целей налогообложения, установлены для контролируемых сделок. Согласно ст. 105.14 НК РФ контролируемые сделки – это сделки, цены которых налоговые органы вправе проверять на их соответствие рыночным ценам (сделки между взаимозависимыми лицами). Взаимозависимость между организациями определяется в соответствии с правилами ст. 105.1 НК РФ, которой установлено 11 оснований для признания организаций взаимозависимыми. По долговым обязательствам, возникшим между сторонами, которые не являются взаимозависимыми лицами, налогоплательщик-заемщик не определяет предельную величину процентов, а учитывает начисленные проценты в полном объеме [2].

Обновленные положения п. 1.1 ст. 269 НК РФ предписывают сравнивать фактическую ставку по долговому обязательству с интервалом предельных значений, указанных п. 1.2 ст. 269 НК РФ (табл. 2) [3, 4].

Если фактическая ставка находится в пределах обозначенного интервала, то расходом (доходом) признаются фактически начисленные проценты.

Корректней подлежит использовать не ставку рефинансирования ЦБ РФ, которая с 14 сентября 2012 г.

составляет 8,25 %, а ключевую ставку ЦБ РФ, которая со 2 февраля 2015 г. составляет 15 %, с 16 марта –

14 %, с 05 мая – 12,5 %, с 16 июня – 11,5 %, с 03 августа – 11 % [5].

Таблица 1. Расчет эффекта финансового рычага

Показатели	Варианты структуры финансового капитала	
	вариант 1	вариант 2
Собственный капитал, ден. ед.	4000	2000
Заемный капитал, ден. ед.		2000
Операционная прибыль, ден. ед.	1600	1600
Ставка процента по заемному капиталу, %		20
Ставка рефинансирования ЦБ, увеличенная на коэффициент 1,8, %		14,85
Сумма процентов по заемному капиталу в пределах ставки рефинансирования ЦБ, увеличенной на коэффициент 1,8, ден. ед.		297
Ставка налога на прибыль, %	20	20
Налогооблагаемая прибыль, ден. ед.	1600	1303
Сумма налога на прибыль, ден. ед.	320	260,6
Ставка процента по заемному капиталу, превышающая ставку рефинансирования ЦБ, увеличенную на коэффициент 1,8, %		5,15
Сумма процентов по заемному капиталу, превышающая ставку рефинансирования ЦБ, увеличенную на коэффициент 1,8, ден. ед.		103
Чистая прибыль, ден. ед.	1280	939,4
Чистая рентабельность собственного капитала, %	32	46,97
Эффект финансового рычага, %		14,97

Таблица 2. Интервалы предельных значений процентных ставок для долговых обязательств

Валюта долгового обязательства	В ред. закона № 420-ФЗ	В ред. закона № 32-ФЗ
Рубли	С 01.01.2015 г. по 31.12.2015 г. – от 75 до 180 % ставки рефинансирования ЦБ РФ; с 01.01.2016 г. – от 75 до 125 % ставки рефинансирования ЦБ РФ	С 01.01.2015 г. по 31.12.2015 г. по контролируемой сделке в соответствии с п.2 ст.105.14 НК РФ* – от 0 до 180 % ключевой ставки ЦБ РФ; с 01.01.2016 г. по контролируемой сделке в соответствии с п. 2 ст.105.14 НК РФ – от 75 до 125 % ключевой ставки ЦБ РФ; с 01.01.2015 г. по 31.12.2015 г. по иным контролируемым сделкам, кроме п.2 ст.105.14 НК РФ, – от 75 % ставки рефинансирования ЦБ РФ до 180 % ключевой ставки ЦБ РФ; с 01.01.2016 г. по иным контролируемым сделкам, кроме п. 2 ст.105.14 НК РФ, – от 75 до 125 % ключевой ставки ЦБ РФ
* <i>Примечание.</i> В п. 2 ст. 105.14 НК РФ речь идет о сделках между взаимозависимыми лицами, местом регистрации (местом жительства, местом налогового резидентства) всех сторон (в том числе выгодоприобретателей) является РФ. При этом должно выполняться 7 условий, среди которых: установление стоимостного порога заключенной сделки между взаимозависимыми лицами (должен превышать 1 миллиард рублей).		
Евро	От Европейской межбанковской ставки предложения (EURIBOR) в евро, увеличенной на 4 %, до ставки EURIBOR в евро, увеличенной на 7 %	
Китайские юани	От Шанхайской межбанковской ставки предложения (SHIBOR) в китайских юанях, увеличенной на 4 %, до ставки SHIBOR в китайских юанях, увеличенной на 7 %	
Фунты стерлинги	От ставки ЛИБОР (Лондонская межбанковская ставка предложения) в фунтах стерлингов, увеличенной на 4 %, до ставки ЛИБОР в фунтах стерлингов, увеличенной на 7 %	
Швейцарские франки или японские иены	От ставки ЛИБОР в соответствующей валюте, увеличенной на 2 %, до ставки ЛИБОР в соответствующей валюте, увеличенной на 5 %	
Иные	От ставки ЛИБОР в долларах США, увеличенной на 4 %, до ставки ЛИБОР в долларах США, увеличенной на 7 %	

Приведем практический пример.

1-й вариант.

Организация в феврале 2015 г. получила кредит от российского банка-учредителя в размере 5 млрд руб. по ставке 17 % годовых (процентная ставка не меняется на протяжении всего срока действия договора). Рассчитать предельный размер процентов, признаваемых в целях исчисления налога на прибыль за февраль 2015 г.

Для признания сделки контролируемой, сумма начисленных процентов за 2015 г. должна превысить

1 млрд руб. (п. 2 ст. 105.14 НК РФ, письмо Минфина РФ от 16.08.2013 г. № 03-01-18/33535). Тогда верхний предел ставки интервала составляет 180 % ключевой ставки ЦБ РФ (пп. 1 п. 1.2 ст. 269 НК РФ): $15\% \cdot 1,8 = 27\%$.

Таким образом, реальная ставка по кредиту меньше предельно допустимой ставки, рассчитанной исходя из величины интервала процентных ставок, следовательно, организация в феврале 2015 г. в полном объеме признает начисленные проценты.

2-й вариант.

Изменим условие 1-го варианта примера. Предположим, что денежные средства были привлечены по ставке 28 % годовых. Верхний предел ставки интервала составляет 180 % ключевой ставки ЦБ РФ (пп. 1 п. 1.2 ст. 269 НК РФ): $15\% \cdot 1,8 = 27\%$.

Таким образом, реальная ставка по кредиту больше (на 1 %) предельно допустимой ставки, рассчитанной исходя из величины интервала процентных ставок. Поскольку условия, предусмотренные специальной нормой (п. 1.1 ст. 269 НК РФ), не выполняются, то обратимся к правилам абз. 3 п. 1 ст. 269 НК РФ. То есть определение признаваемых в целях налогообложения прибыли процентов должно осуществляться с учетом положений раздела V.1 НК РФ.

В этой ситуации налогоплательщик должен применить правила трансфертного ценообразования. То есть необходимо доказать, что установленная процентная ставка по кредитному договору является рыночной. С этой целью организация должна применить один из пяти методов, прописанных в п. 1 ст. 105.7 НК РФ. При этом приоритетным для проверки соответствия цен, установленных в договоре, рыночным ценам является метод сопоставимых рыночных цен (п. 3 ст. 105.7 НК РФ).

Предположим, что в кредитном портфеле организации имеются сделки с другими кредиторами на сопоставимых условиях, процентная ставка по которым составляет от 20 до 29 %, следовательно, организация признает в феврале 2015 г. начисленные проценты в полном объеме.

3-й вариант.

Организация в декабре 2014 г. получила кредит от банка в размере 2 млн руб. по ставке 23 % годовых. Сделка не является контролируемой. Рассчитать предельный размер процентов, признаваемых в целях исчисления налога на прибыль за декабрь 2014 г. с учетом изменений, внесенных законом № 32-ФЗ.

Исходя из действия старой редакции ст. 269 НК РФ организация признала в декабре 2014 г. проценты в размере

$$(2 \text{ млн руб.} \cdot 8,25\% \cdot 1,8 \cdot 31 \text{ дн.}) / 365 \text{ дн.} = 25224,66 \text{ руб.}$$

Определим общий размер начисленных процентов по кредитному договору:

$$(2 \text{ млн руб.} \cdot 23\% \cdot 31 \text{ дн.}) / 365 \text{ дн.} = 39068,49 \text{ руб.}$$

Сравниваем начисленные проценты с предельной величиной процентов, учитываемых в целях исчисления налога на прибыль:

$$39068,49 \text{ руб.} > 25224,66 \text{ руб.}$$

Исходя из действия вступившей в силу редакции ст. 269 НК РФ организация сможет признать в декабре 2014 г. начисленные проценты в полном объеме (39068,49 руб.), поскольку предельная величина признаваемых процентов выше ставки по кредитному договору: $8,25\% \cdot 3,5 = 28,88\% > 23\%$.

Обобщая вышеизложенное, следует отметить, что при расчете ЭФР следует руководствоваться ст. 269 НК РФ, которая содержит порядок налогообложения прибыли организации в части отнесения сумм процентов по заемному капиталу, что значительно вносит коррективы в расчет ЭФР.

Подводя итог, хочется подчеркнуть, что с 2015 г. на основании п. 2 ст. 269 НК РФ организации на ОСНО и УСН с объектом «доходы минус расходы» вправе включать в расчет налога проценты по кредитам и займам в полном объеме. Нормировать их нужно только в том случае, если стороны взаимозависимы и сделки признаются контролируемыми.

Библиографические ссылки

1. Эффект финансового левиреджа. Пример расчета. – URL: http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/1/ehffekt_finansovogo_rychaga_leveridzha_primer_rascheta/7-1-0-119
2. Налоговый кодекс Российской Федерации : ред. от 06.10.2015.
3. О внесении изменений в статью 27.5-3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» и части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации : Федеральный закон от 28.12.2013 г. № 420-ФЗ.
4. О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации : Федеральный закон от 08.03.2015 г. № 32-ФЗ.
5. Ключевая ставка и ставка рефинансирования. – URL: <http://base.garant.ru/10180094/>