

Spis treści

	Str.
Wstęp	5
Artykuły polskie	
Jolanta Chluska, <i>Regulacje prawne leasingu w Rosji</i>	7
Barbara Gierusz, Teresa Martyniuk, <i>Odwzorowanie transakcji leasingowych w sprawozdaniu finansowym</i>	17
Waldemar Gos, Stanisław Hońko, Tomasz Kufel, <i>Wpływ kryteriów kwalifikacji umów leasingowych na zawartość informacyjną sprawozdań finansowych</i>	27
Małgorzata Okręglicka, <i>Ryzyko prawno-podatkowe w transakcji leasingu</i>	41
Marcin Pielaszek, <i>Wpływ kapitalizacji leasingu operacyjnego na użyteczność sprawozdań finansowych spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie</i>	51
Waldemar Szewc, <i>Praktyczne aspekty uregulowania leasingu w ustawach o podatku dochodowym</i>	65
Alina Warelis, Janusz Warelis, <i>Organizacyjno-prawne aspekty umów leasingu współfinansowanych funduszami unijnymi</i>	77
Wojciech Więclaw, <i>Walutowe instrumenty pochodne wbudowane w umowy leasingowe</i>	91
Edyta Witeczak, <i>Sekurytyzacja wierzytelności leasingowych</i>	101
Sławomir Zieleń, <i>Niektóre aspekty podatkowe leasingu w regulacjach podatku od towarów i usług – w kontekście projektowanej zmiany ustawy</i>	111
Katarzyna Żuk, <i>Ujęcie w księgach rachunkowych dotacji do środków trwałych nabywanych w drodze leasingu finansowego</i>	129
Artykuły zagraniczne	
Yury Y. Karaleu, <i>Methodological aspects of accounting for leasing in Belarus in context of International Financial Reporting Standards</i>	139
D.A. Pankov, N. N. Zatołgutszkaya, <i>Accounting for leasing operations: Belarusian experience and ways of perfection</i>	147

Сергей Леонидович Коротчаев, <i>Особенности и проблемные вопросы учета лизинговых операций в Беларуси</i>	155
Д.Г. Гончарёнок, <i>Методика сравнительного анализа эффективности лизинга и альтернативных источников финансирования капитальных вложений</i>	163
Георгий Георгиевич Виногоров, <i>Анализ эффективности использования основных средств</i>	173
Надежда Иванова, Зинаида Калнин, <i>Развитие лизинга в современной среде предпринимательства Эстонии</i>	191
Informacja dla autorów	207

Regulacje prawne leasingu w Rosji

Jolanta Chluska

Streszczenie

Przemiany gospodarcze w Rosji spowodowały, że leasing stał się znaczącym źródłem finansowania działalności przedsiębiorstw. Regulacje prawne dotyczące leasingu w Rosji są obecnie ciągle doskonalone i ukierunkowane na MSR. Artykuł przybliży zasady funkcjonowania leasingu w Rosji w świetle rachunkowości i przepisów prawa podatkowego.

Summary

Leasing regulation in Russia

As a result of economic transformations in Russia leasing has become a very important source of financing enterprises development. Regulations relating to leasing contracts in Russia are oriented to International Accounting Standards (IASs) and are being continuously improved. This paper describes leasing in accounting regulations and tax regulations in Russia.

Odwzorowanie transakcji leasingowych w sprawozdaniu finansowym

Barbara Gierusz, Teresa Martyniuk

Streszczenie

Artykuł wskazuje na sposoby prezentacji transakcji leasingowych w sprawozdaniu finansowym. Ich właściwe ujęcie, identyfikacja i pomiar są niezbędne dla zapewnienia użyteczności tej informacji. Omówienia dotyczą także identyfikacji i pomiaru transakcji leasingowych zgodnie z prawem podatkowym.

Summary

Presentation of leasing operations in financial statements

This article shows how leasing operations are presented in financial statements (different ways/methods of accounting for this kind of transactions). Their proper depiction, identification and measurement are essential for ensuring that financial information is useful. This article also deals with identification and measurement of leasing transactions in accordance with the tax law.

Wpływ kryteriów kwalifikacji umów leasingowych na zawartość informacyjną sprawozdań finansowych

Waldemar Gos, Stanisław Hońko, Tomasz Kufel

Streszczenie

Celem artykułu jest podkreślenie konieczności uwzględnienia nadrzędnych zasad rachunkowości w procesie kwalifikacji umów leasingowych. W kontekście prac nad krajowym standardem rachunkowości należy zwrócić uwagę na sposób prezentacji umów leasingu operacyjnego, pozwalający na zaniżenie wartości zobowiązań. Propozycją autorów jest kwalifikowanie umów leasingu nie tylko na podstawie szczegółowych przepisów, ale także zasad z uwzględnieniem specyfiki przedsiębiorstwa.

Summary

The effect of qualification criteria of lease contracts on the information content of financial statements

The aim of this article is to point out the necessity of taking into account the fundamental accounting principles during the process of qualification of lease contracts. In the context of the work being done on the National Accounting Standard particular attention should be paid to the way of presentation of operating lease contracts which could possibly allow undervaluation of liabilities. The authors suggest qualifying lease contracts not only basing on detailed regulations, but also taking into account the fundamental accounting principles along with a specific character of an economic entity.

Ryzyko prawno-podatkowe w transakcji leasingu

Małgorzata Okręglicka

Streszczenie

Głównym celem artykułu jest klasyfikacja i charakterystyka obszarów ryzyka leasingu oraz analiza ryzyka prawno-podatkowego w transakcji leasingu.

Transakcja leasingu nie jest wolna od ryzyka, które może ograniczyć efektywność takiego kontraktu. Główne rodzaje ryzyka w leasingu to: ryzyko finansującego, ryzyko korzystającego oraz ryzyko przedmiotu leasingu. Jednym z obszarów najwyższego ryzyka w transakcji leasingu jest ryzyko prawno-podatkowe, zwłaszcza w Polsce. Wiąże się to z wieloletnim brakiem regulacji leasingu w polskim systemie prawnym. W ramach tego obszaru ryzyka można obecnie wymienić następujące rodzaje: ryzyko prawa cywilnego, ryzyko prawa podatkowego (w zakresie podatku dochodowego i VAT) oraz ryzyko prawa bilansowego. Identyfikacja i charakterystyka czynników ryzyka pozwala na ograniczenie ich negatywnego wpływu

Summary

Law and tax risk in the leasing transaction

The main aim of the article is classification and description of leasing risk areas and analysis of law- and tax-related risk involved in the leasing in the leasing transaction.

The leasing transaction is not free from risk, which can limit the effectiveness of such a contract. The main types of leasing risk are: lessor's risk, lessee's risk and the risk of the leasing object. One of the highest risk areas in the leasing transaction is law- and tax-related risk, especially in Poland. It is connected with lack of leasing regulations in the Polish law system for many years now. The types of this special leasing risk are: civil law risk, tax law risk (income tax and VAT) and accounting law risk. Identification and characterization of risk factors makes it possible to reduce their negative impact.

Wpływ kapitalizacji leasingu operacyjnego na użyteczność sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

Marcin Pielaszek

Streszczenie

W opracowaniu została poruszona problematyka odmiennego ujmowania przez rachunkowość finansową umów leasingu finansowego i operacyjnego. W pierwszej kolejności na podstawie badania przeprowadzonego na 199 sprawozdaniach finansowych za rok 2005 spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie zostało przeanalizowane, czy spółki te ujawniają informacje o leasingu operacyjnym wymagane przez MSR 17. Następnie zostało sprawdzone, jakie byłyby potencjalne skutki kapitalizacji umów leasingu operacyjnego na wybrane pozycje sprawozdania finansowego oraz wskaźniki ekonomiczne.

Podstawowe wyniki z przeprowadzonych badań wskazały po pierwsze, iż ponad połowa spółek nie realizuje wymogów sprawozdawczych narzuconych przez międzynarodowe standardy rachunkowości, po drugie – ujawniły relatywnie wysoki wpływ kapitalizacji leasingu operacyjnego na poziom zobowiązań, środków trwałych oraz w konsekwencji wskaźników wypłacalności i płynności w niektórych spółkach. Potwierdza to wnioski z wielu wcześniejszych badań, iż należy rozważyć wprowadzenie dla potrzeb rachunkowości finansowej jednolitych zasad ujmowania i wyceny wszystkich umów leasingowych.

Summary

The influence of capitalization of operating lease on usefulness of financial statements of companies listed on Warsaw Stock Exchange

The paper presents the problem of different treatment of contracts for operating and financial lease. On the basis of 199 financial statements of companies listed on Warsaw Stock Exchange for the year 2005 it was analyzed whether these companies disclose information required by IAS 17. Next, on the basis of disclosed information, it was examined how the capitalization of operating lease would influence liabilities, fixed assets and key financial ratios. Main results from the above studies revealed that above 50% of companies do not meet the requirements of international accounting standards and that capitalization had significantly influenced liabilities, fixed assets and solvency and liquidity ratios in some companies. It confirmed previous conclusions made by many researchers that new rules for uniform treatment of all lease contracts should be implemented.

Praktyczne aspekty uregulowania leasingu w ustawach o podatku dochodowym

Waldemar Szewc

Streszczenie

Opracowanie służy przedstawieniu ryzyk podatkowych związanych z wykonywaniem przepisów o leasingu. Ryzyka te mogą się wiązać z niezrozumieniem intencji ustawodawcy, a także z brakiem zharmonizowania zasad prawa fiskalnego i cywilnego.

We wprowadzeniu są przedstawione cele, jakimi kierowali się autorzy przepisów o leasingu podatkowym. Ryzyka związane z warstwą pojęciową uregulowań oraz przepisami Kodeksu cywilnego są opisane w części drugiej i trzeciej. Zamysłem autora było praktyczne przedstawienie listy zagadnień, które mogą stwarzać problemy interpretacyjne.

Summary

Practical aspects of leasing in income tax regulations

The study aims at presenting tax risks connected with the application of regulations on leasing.

These risks can have their source in not understanding the legislator's intention and also in lack of harmonization of fiscal and civil law principles.

The introduction presents the objectives of the authors of regulations on tax lease. Risks connected with the conceptual aspect of the regulations and civil code regulations are described in part two and three. The author's purpose was to present, from the practical point of view, a list of issues which can give rise to interpretative problems.

Organizacyjno-prawne aspekty umów leasingu współfinansowanych funduszami unijnymi

Alina Warelis, Janusz Warelis

Streszczenie

Od 2004 r. Polska w ramach wspólnej Europejskiej Polityki Regionalnej może korzystać z dostępnych środków na podobnych zasadach jak inni członkowie. W rezultacie programy pomocowe uznały leasing w latach 2004–2006 za równorzędne źródło finansowania inwestycji współfinansowanych ze środków z UE. Głównym problemem w wykorzystaniu leasingu było znaczne skomplikowanie procedur.

Celem artykułu było wskazanie zadań i obowiązków koniecznych przy staraniach o finansowanie projektów inwestycyjnych ze środków europejskich. Dodatkowo praca ta zawiera projekt krajowych wytycznych dotyczących kwalifikowania wydatków leasingu w ramach funduszy strukturalnych i Funduszu Spójności w okresie programowania 2007–2013 (włączając zasady uznania kosztów leasingu za koszty kwalifikujące się do pomocy unijnej).

Summary

The organizational and legal aspects of leasing agreements co-financed with EU funds

Since 2004 Poland, within the framework of common European Union Regional Policy, can benefit from available funds on similar basis as the other member states. The aid programs in effect in 2004–2006 recognized leasing as equal financing source for investments co-financed with EU funds. The main obstruction in the use of leasing with EU aid was complicated procedures and formalities in accounting for this instrument.

This paper aims to present the requirements to be fulfilled by subjects that lease assets and apply for funding their investment projects with European funds. Additionally this work includes a project of national directives regarding rules of qualifying expenses in frames of structural funds and Cohesion Fund in period of 2007–2013 (issues concerning rules of calculating leasing costs into costs qualified for funding).

Walutowe instrumenty pochodne wbudowane w umowy leasingowe

Wojciech Więclaw

Streszczenie

Instrumenty pochodne charakteryzują się następującymi cechami:

- a) ich wartość jest zależna od zmiany wartości instrumentu bazowego,
- b) ich nabycie nie powoduje poniesienia żadnych wydatków początkowych, albo wartość netto tych wydatków jest niska w porównaniu do wartości innych rodzajów kontraktów, których cena zależy od zmiany warunków panujących na rynku,
- c) ich rozliczenie będzie miało miejsce w przyszłości.

Instrumenty pochodne mogą być samodzielnymi lub wbudowanymi instrumentami.

Powyższy artykuł analizuje tylko walutowe instrumenty pochodne z wbudowanymi instrumentami pochodnymi w umowach leasingowych. Przedmiotem analizy nie zostały poddane samodzielne instrumenty pochodne.

Walutowe instrumenty pochodne nie są wydzielone z umów leasingowych jeżeli:

- a) kontrakt ma charakter umowy leasingu finansowego,
- b) kontrakt ma charakter umowy leasingu operacyjnego jeżeli jest denominowany:
 - w walucie, w której umowy leasingowe są zwyczajowo zawierane na rynku międzynarodowym,
 - w walucie, w której umowy leasingowe są zwyczajowo zawierane na rynku lokalnym/krajowym,

W podsumowaniu artykułu można stwierdzić iż USD nie jest raczej powszechnie obowiązującą na terytorium Polski walutą w transakcjach leasingu operacyjnego, dotyczącego powierzchni w biurach.

Summary

Currency derivatives embedded in lease agreements

Derivatives are contracts with following characteristics:

- a) its value changes in response to change in variable not specific to a party to a contract,
- b) it requires no initial investment or an initial investment that is smaller than would be required for other types of contracts that would be expected to have similar response to changes in market factors; and
- c) it is settled at future date.

Derivatives may be freestanding or embedded. The paper analyses only currency derivatives embedded in lease contracts; freestanding derivatives are not considered in the paper. Currency derivatives are not separated from lease contract if:

- a) a contract is financial lease – because liabilities in the lessee financial statements or receivables in lessor financial statements are then translated at closing exchange rate,
- b) a contract is operating lease denominated:
 - in the currency of substantial party to the contract,
 - in the currency in which lease agreements are concluded routinely around the world,
 - in the currency in which lease agreements are concluded routinely in the local market.

The paper comes to the conclusion that US dollar is rather not a currency in which lease contracts for office buildings are routinely concluded in Poland.

Sekurytyzacja wierzytelności leasingowych

Edyta Witczak

Streszczenie

Sekurytyzacja jest nowoczesną metodą zarządzania finansami. Innymi słowy jest to wskazanie homogenicznych, jednakowych aktywów z puli aktywów przez aranzera (inicjuje transakcje), który jest ich właścicielem. Następnie aktywa te są sprzedawane przez spółkę specjalnego przeznaczenia – spółkę celową (SPV).

SPV jest to spółka powołana wyłącznie w celu obsługi transakcji sekurytyzacji, która refinansuje pulę aktywów poprzez emisję papierów wartościowych na krajowych międzynarodowych rynkach finansowych. Sekurytyzacja jest powszechną i dynamiczną formą powiększenia kapitału, opartego na aktywach, która jest wykorzystywana zarówno w instytucjach finansowych, jak i w przedsiębiorstwach. Wierzytelności leasingowe jako aktywa generujące przychody odsetkowe spotykają się z wysokimi kryteriami, dotyczącymi samych wierzytelności, które mogą być podmiotem transakcji sekurytyzacyjnej.

W artykule autor skupia się na specyfice wierzytelności leasingowych jako przedmiotu sekurytyzacji, analizie aspektów dotyczących księgowania, a także transakcji podatkowych tradycyjnej sekurytyzacji, opartych na transferze aktywów.

Summary

Securitisation of lease receivables

Securitisation is a modern technique of business activity financing. To put it simply it is about distinguishing a block of homogeneous assets from pool of assets by the originator who is the owner. Then the assets are sold by a special purpose vehicle – SPV. SPV is financing sold pool of assets by issue of asset-backed securities on domestic and/or international financial markets.

Securitisation is a common and dynamically developing form of raising capital based on assets, which is used on developed financial markets by both banks and enterprises. Also lease receivables as assets generating interest meet high criteria of receivables, which can be the subject of securitisation transactions.

In the article the author focuses on specificity of lease receivables as a subject of securitisation and analyses accounting aspects and tax transactions of traditional securitisation based on transfer of assets.

Niektóre aspekty podatkowe leasingu w regulacjach podatku od towarów i usług – w kontekście projektowanej zmiany ustawy

Sławomir Zieleń

Streszczenie

Autor omawia regulacje obowiązujące obecnie w polskim ustawodawstwie podatkowym (podatek VAT), a dotyczące leasingu.

W opracowaniu wskazuje się na cechy różnicujące leasing finansowy – jako wydanie towaru, od leasingu operacyjnego – traktowanego jako wykonanie usługi.

Przeprowadzona analiza dotyczy:

- określenia miejsc świadczenia usługi (dostawy),
- momentu powstania obowiązku podatkowego (również w związku z leasingiem transgranicznym),
- ustalenia wysokości podstawy opodatkowania,
- kwestii refakturowania usług okołoleasingowych świadczonych przez finansującego,
- specyfiki odliczania VAT od leasingu samochodu osobowego.

Druga część pracy odnosi się do skutków spodziewanych zmian przepisów Ustawy o podatku VAT – dotyczących umów leasingowych. Autor omawia w niej zarówno projekt rządowy, jak i propozycje przedstawiane przez Związek Przedsiębiorstw Leasingowych.

Summary

VAT – related aspects of leasing in Polish tax law in the context of proposed revisions

This article points at features which show difference between finance lease as delivering commodity and operating lease as delivering services.

The above analysis is concerned, among other things, with:

- describing places, where services are provided,

- moment of arising tax duty,
- determining the amount of tax basis.

The second part of this article deals with effects of proposed changes in VAT regulations regarding leasing agreement. The author of this article discusses the government project and also the proposals which have been presented by the Leasing Companies Association.

Ujęcie w księgach rachunkowych dotacji do środków trwałych nabywanych w drodze leasingu finansowego

Katarzyna Żuk

Streszczenie

Problematyka ujęcia w księgach rachunkowych i prezentacji w sprawozdaniu finansowym dotacji na nabycie środków trwałych w drodze leasingu finansowego jest bardzo ważna z uwagi na korzystanie na wielką skalę z dotacji unijnych przez jednostki gospodarcze po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej oraz jeszcze większe możliwości, które niesie okres programowania 2007–2013.

Fakt finansowania nabycia środków trwałych w drodze leasingu finansowego nie ma wpływu na ujęcie w ewidencji księgowej dotacji dotyczącej tych środków trwałych. Dotacja może być ujęta w księgach dopiero po akceptacji wniosku o płatność przez instytucję finansującą lub wręcz dopiero w momencie wpływu dotacji na rachunek beneficjenta. Otrzymana dotacja powinna być ujęta jako rozliczenia międzyokresowe przychodów, które stopniowo zwiększają pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z tego źródła.

Summary

Accounting for grants for fixed assets acquisition through finance lease

Accounting for and presentation in financial statements of subsidizing fixed assets acquisition through finance lease is an important issue because of extensive use of European Union grants by economic entities after Poland's joining the EU, and still greater opportunities in this regard afforded by the program of subsidies for the period 2007–2013.

The fact of financing fixed assets through finance lease is not reflected in accounting records until after approval of the application for payment by the financing institution

or remittance of the grant to the beneficiary's account. The grant received should be recognized as deferred income, which gradually increases other operating income, parallel to provisions for depreciation or amortisement of fixed assets financed from this source.

Methodological aspects of accounting for leasing in Belarus in context of International Financial Reporting Standards

Yury Y. Karaleu

Summary

Methodological aspects of accounting of leasing in Belarus in context of international financial reporting standards

Research results are presented in the article as a methodological aspect of leasing in Belarus. The function of leasing as a catalyst of economic development on the one hand, and its limited use in the Republic of Belarus have made it necessary to adopt a complex approach to investigating this subject. In comparison with the International Financial Reporting Standards (IFRS) Belarusian legislation and accounting regulations of leasing have lots of disputable and weak points. Among them are: 1) ignoring the extent to which risks and rewards incidental to ownership of a leased asset lie with the lessor or the lessee; 2) ignoring by lessees the recognition of finance leases as assets and liabilities in their balance sheets; 3) different methods of calculating lease payments and accounting for them in the case of finance lease. All the above mentioned aspects are in the process of being changed to achieve compliance with IFRS.

Streszczenie

Metodologiczne aspekty rozliczania leasingu na Białorusi w kontekście międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

Wynik badań jest opisany w artykule jako metodologiczny aspekt leasingu na Białorusi. Funkcja leasingu jako katalizatora rozwoju ekonomicznego oraz jego stopniowy rozwój w Republice Białorusi warunkują potrzebę kompleksowego podejścia do inwestowania. W porównaniu z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (IFRS) przepisy prawne obowiązujące na terenie Białorusi, a także przepisy o rachunkowości dotyczące leasingu, są w pewnych kwestiach dyskusyjne i niedookre-

ślone. Wśród nich są: 1) ignorowanie zakresu, w jakim ryzyka oraz korzyści pośrednio związane z własnością aktywów objętych leasingiem leżą po stronie leasingodawcy lub leasingobiorcy; 2) ignorowanie przez leasingobiorców uznania leasingów finansowych jako pasywów i aktywów w ich zestawieniach bilansowych; 3) różne metody obliczania płatności leasingowych oraz rozliczania ich w przypadku leasingu finansowego.

Wszystkie wyżej wymienione aspekty są przedmiotem zmian w kierunku Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (IFRS).

Accounting for leasing operations: Belarusian experience and ways of perfection

D.A. Pankov, N. N. Zatołguskaya

Summary

The article highlights a number of problems hindering the development of real estate leasing in Belarus. Difficulties arise in the execution and state registration of real estate leasing contracts.

The analysis of the current procedures of leasing payments has shown that they do not satisfy many requirements to the choice of the most eligible procedure of leasing payments in investments activity of the organizations in Belarus and need perfecting. Significant attention has focused on the perfection of the procedure of leasing payments.

Streszczenie

Księgowanie operacji leasingowych: doświadczenia Białorusi i metody prowadzące do perfekcji

Artykuł wskazuje na liczbę problemów utrudniających rozwój leasingu nieruchomości na Białorusi. Trudności powstają w wykonywaniu i państwowej rejestracji umów, związanych z leasingiem nieruchomości.

Analiza aktualnych procedur płatności leasingowych pokazała, że nie zaspokajają one wielu wymagań, dotyczących wyboru najbardziej odpowiednich procedur płatności leasingowych w działalności inwestycyjnej organizacji (przedsiębiorstw) na Białorusi i potrzebują udoskonalenia. Szczególna uwaga została skupiona na udoskonalaniu procedur płatności leasingowych.

Особенности и проблемные вопросы учета лизинговых операций в Беларуси

Сергей Леонидович Коротяев

Summary

Accounting leasing transactions in Belarus

Although there are common approaches to leasing transactions' accounting, some countries, including Belarus, have developed their national regulations. For instance, leased assets transferred to lessee's balance sheet are accounted for by the lessor as financial investment, i.e. as it is done in Russia and required by IAS standards. Moreover, the Belarusian legal documents do not specify accounting procedure by the lessor of the returned assets, which have completely lost their value. Another specific of Belarusian accounting is the requirement for establishing by commercial organizations, including lessees, of off-balance-sheet depreciation reserves, which are treated as proprietary funding sources of capital investments. With actual payment of leasing payments at the amount of depreciation allocations within the leasing payment, lessees shall reflect application of the depreciation reserve, i.e. reduce it.

In this article the author reviews national regulations on accounting for leasing transactions in Belarus, raises current issues and makes practical proposals for their solution, based on international experience.

Streszczenie

Szczegóły i aktualne zagadnienia dotyczące operacji rozliczeń leasingowych na Białorusi

Mimo że istnieją powszechne i ogólnie przyjęte podejścia do rozliczeń operacji leasingowych, niektóre kraje, włącznie z Białorusią, rozwinęły swoje narodowe standardy. Na przykład, leasingowane aktywa przenoszone do bilansu leasingobiorcy są rozliczane z leasingodawcą i traktowane jako inwestycje finansowe, tak jak ma to miejsce w Rosji i jest wymagane przez Standardy IAS. Poza tym, białoruskie akty prawne nie precyzują procedury rozliczeń przez leasingobiorcę, dotyczące zwracanych aktywów, które utraciły całkowicie swoją wartość. Kolejną cechą rozliczeń rachunkowych na Białorusi jest wymóg utworzenia przez organizacje komercyjne, włącznie z leasingodawcami, rezerw deprecjacyjnych uwzględnionych w informacji dodatkowej, które są traktowane jako własne źródła finansowania kapitału inwestycyjnego.

Wraz z aktualną spłatą płatności leasingowych w wysokości zdeprecjonowanych środków w zakresie płatności leasingowych, leasingobiorcy powinni przedstawić zastosowanie rezerw deprecjacyjnych.

W artykule autor poddaje analizie narodowe standardy rozliczeń operacji leasingowych na Białorusi, podejmuje aktualne zagadnienia i przedstawia praktyczne sugestie ich rozwiązania, opierając się na doświadczeniu międzynarodowym.

Методика сравнительного анализа

Эффективности лизинга и альтернативных источников финансирования капитальных вложений

Д.Г. Гончарёнок

Summary

The methodology of comparative efficiency analysis of leasing and alternative sources of capital investments

The necessity of comparative efficiency analysis of leasing and alternative sources of capital investments was substantiated. The developed technique of analysis is based on the comparison of discounted cash flows for investments by leasing, bank credit and own sources. More attractive is operation with the lowest discounted value of payments. The basic principles of making decision to choose leasing or bank credit are following: 1) the amount of leasing payments is not comparable with the amount of bank credit payments; bank credit interest is not comparable with the percentage on leasing companies' services; 2) all possible expenses connected with every source of funds are taken into account; 3) tax advantages are taken into account; 4) the period of cash flows is considered equal to the term of the complete amortization of assets and is not limited by the term of leasing or bank credit. It is advised to conduct the analysis on the sequential basis.

Streszczenie

Metodologia analizy efektywności porównawczej leasingu i alternatywnych źródeł inwestycji kapitałowych

Konieczność analizy efektywności porównawczej leasingu oraz alternatywnych źródeł inwestycji kapitałowych jest uzasadniona. Rozwinięta technika analizy jest oparta o porównywanie zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla inwestycji leasingowych, kredytu bankowego czy też własnych zasobów finansowych. Bardziej atrakcyjną jest operacja finansowa z najniższą zdyskontowaną wartością płatności. Podstawowe zasady podejmowania decyzji, dotyczące wyboru pomiędzy leasingiem czy też kredytem bankowym są następujące: 1) kwota płatności leasingu nie jest porównywalna z kwotami płatności kredytu bankowego; oprocentowanie kredytu bankowego nie jest porównywalne z oprocentowaniem usług firmy leasingowej; 2) wszystkie możliwe koszty, związane ze źródłami finansowania są brane pod uwagę; 3) korzyści (nadwyżki) podatkowe są brane pod uwagę; 4) okres przepływów pieniężnych jest jednakowy z okresem pełnej spłaty amortyzacji aktywów i nie jest ograniczany przez okres leasingu czy też kredytu bankowego. Sugeruje się, aby analiza była przeprowadzana sekwencyjnie.

Анализ эффективности использования основных средств

Георгий Георгиевич Виногоров

Summary

Analysis of assets effectiveness

The article presents original, innovative methods of management. The effect on the income statement depends on the level of algorithms. Detailed calculations are carried out for levels, which is reflected in STP steps. This is a highly innovative approach to this issue.

Analysis of organizational methods helps enterprises of every form of ownership to identify the shortcomings in their work, objective results of growth and production efficiency, and improves the process of decision-making, thus leading to more effective use of assets. This allows the organization to survive in the competitive environment and to gain and maintain a share in the market.

Streszczenie

Analiza efektywności aktywów

W artykule autor prezentuje oryginalne metody zarządzania. Wpływ na rachunek wyników jest związany z poziomami algorytmów. Dogłębna kalkulacja dotyczy czterech poziomów i znajduje swoje wyjście w stosowanych stopniach STP, które wskazują na nowatorskie podejście do tematu.

Analiza metod organizacji pomaga przedsiębiorstwom w każdej formie własności ujawnić specyficzne mankamenty ich pracy, obiektywne efekty wzrostu, wyniki wydajności produktu, a także rozwija proces podejmowania decyzji poprawiając wykorzystanie aktywów. Daje to możliwość zespołowi pracującemu przetrwać w trudnej walce konkurencyjnej i pozyskać rynek.

Развитие лизинга в современной среде предпринимательства Эстонии

Надежда Иванова, Зинаида Калнин

Streszczenie

Rozwój leasingu w aktualnych uwarunkowaniach gospodarczych w Estonii

Od początku w 1993 roku, estoński rynek leasingu rozwinął się bardzo szybko i stał się ważną alternatywną formą finansowania dla pożyczek bankowych, skierowaną zarówno do przedsiębiorstw, jak i do klientów indywidualnych. Artykuł ten opisuje pozytywne czynniki, wpływające na gwałtowny wzrost rynku leasingu w Estonii. Oprócz tego wskazuje istotę głównych czynników powstrzymujących wzrost tego rynku, a także zwraca szczególną uwagę na pytania dotyczące rozliczeń leasingowych oraz opodatkowania.

Standard „RTJ 9 Lease Accounting” (RTJ 9), wydany przez Estońską Komisję do Spraw Standardów Rachunkowości, został wprowadzony w życie 30 grudnia 2002 roku. Standard jest w pełni zgodny z IFRS, z wyjątkiem podejścia do umowy sprzedaży oraz transakcji leasingu zwrotnego z punktu widzenia sprzedawcy – leasingobiorcy, gdzie leasing zwrotny jest leasingiem finansowym. Dodatkowo, wymagania dotyczące ujawniania dokumentów są różne dla IAS 17 i RTJ9. Standard ten jest w pełni zgodny ze standardami Unii Europejskiej.

Autor artykułu zwraca szczególną uwagę na główne problemy, dotyczące zastosowania nowego standardu rachunkowości, a także na aspekty prawne, dotyczące podatku VAT i ich zastosowania w praktyce.

Summary

Development of the leasing in present business environment in Estonia

Since its establishment in 1993, the Estonian leasing market has developed rapidly and has become an important funding alternative to bank loans both for enterprises and private individuals. This article presents the main positive factors influencing the rapid growth of the Estonian leasing market. In addition, it identifies main barriers to for the growth of this market and pays attention to the questions of leasing accounting and taxation.

The standard “RTJ 9 Lease Accounting” (RTJ 9) issued by the Estonian Accounting Standards Board was adopted on 30 December 2002. The standard is fully harmonised with IFRS, except for the treatment of the sale and leaseback transaction from the viewpoint of the seller-lessee, where the leaseback is a finance lease. Additionally, the disclosure requirements are different in IAS 17 and RTJ 9. The standard is fully harmonised with standards of European Union. The authors concentrate attention on the main problems of application of the new accounting standard and Law on VAT in practice.

