



**Особенности отражения
налоговых факторов при
прогнозе операционных и
инвестиционных денежных
потоков проекта**

Различия между операционной и инвестиционной деятельностью предприятия:

- **Операционная деятельность** предприятия – это его основная деятельность, иными словами производство и реализация продукции. Именно операционная деятельность и является основным источником денежных поступлений
- Денежные потоки от этой деятельности являются наиболее регулярными, т.к. они обслуживают текущие операции, повторяющиеся из месяца в месяц.
- **Инвестиционная деятельность** – это деятельность по осуществлению долгосрочных вложений, причём учитываются не только реальные, но и долгосрочные финансовые инвестиции

Операционный денежный поток:

Притоки:

- Выручка от реализации
- Погашение дебиторской задолженности
- Получение авансов

Оттоки:

- Оплата счетов поставщиков и подрядчиков
- Выплата з/п
- Платежи в бюджет и внебюджетные фонды
- Уплата % за кредит

Инвестиционный денежный поток:

Притоки:

- Выручка от реализации основных фондов или незавершенного строительства
- Суммы возврата долгосрочных займов
- Суммы дивидендов, полученных предприятием за время владения им пакетами акций или %-ов, уплаченных должниками за время пользования долгосрочным займом

Оттоки:

- Оплата приобретаемых основных фондов
- Капитальные вложения в строительство новых объектов
- Приобретение предприятий или пакетов их акций (долей в капитале) с целью получения дохода либо для осуществления контроля за их деятельностью
- Предоставление долгосрочных займов другим предприятиям

Налоги

Применительно к обозначенным ранее понятиям мы рассмотрим особенности формирования следующих налогов:

- Единый социальный налог
- Налог на прибыль организаций
- Налог на имущество организаций

Единый социальный налог:

Особенности:

- **Налогоплательщики** – физические лица или индивидуальные предприниматели (ст. 235 п. 1, п. 2 НК РФ)
- **Ставка налога** в настоящее время составляет **26,2% (Ст. 241 НК РФ)**
- **Объект** налогообложения являются выплаты и иные вознаграждения, начисляемые налогоплательщиками в пользу физических лиц по трудовым и гражданско-правовым договорам, предметом которых является выполнение работ, оказание услуг, а также по авторским договорам (ст. 236 п. 1 НК РФ)
- **Налоговая база** - сумма выплат и иных вознаграждений, начисленных налогоплательщиками за налоговый период в пользу физических лиц. (ст. 237 п. 1 НК РФ)
- При определении налоговой базы учитываются любые выплаты и вознаграждения, вне зависимости от формы, в которой осуществляются данные выплаты. Другими словами, ЕСН взимается с таких выплат, как заработная плата, отпускные, больничный лист и др. (ст. 237 п. 1 НК РФ)
- Налогообложению не подлежат: Гос. Пособия, все виды компенсационных выплат, суммы единовременной материальной помощи, суммы страховых платежей (взносов) по обязательному страхованию работников и прочее (ст. 238 п. 1 НК РФ)
- **Налоговым периодом** признается календарный год. Отчетными периодами по налогу признаются первый квартал, полугодие и девять месяцев календарного года. (Ст. 240 НК РФ)
- Важной отличительной особенностью единого социального налога – является то, что он не взимается с чистой прибыли.

Налог на прибыль

Особенности:

- **Налогоплательщики** - российские организации, или иностранные организации, осуществляющие свою деятельность в РФ через постоянные представительства и/или получающие доходы от источников в РФ (**ст. 246 НК РФ**)
- **Ставка налога** в настоящее время составляет: **24 %**, при этом **6,5%** зачисляется в Федеральный бюджет, **17,5%** зачисляется в бюджеты субъектов РФ (**ст. 284 п. 1 НК РФ**)
- **Объект** налогообложения – прибыль, полученная налогоплательщиком. Иными словами - полученные доходы (реализационные и внереализационные), уменьшенные на величину произведенных расходов (**ст. 247 п. 1 НК РФ**)
- **Налоговой базой** для целей настоящей главы признается денежное выражение прибыли, подлежащей налогообложению. Налоговая база по прибыли, облагаемой по ставке, отличной от ставки, указанной в пункте 1 статьи 284 Налогового Кодекса, определяется налогоплательщиком отдельно. Налогоплательщик ведет отдельный учет доходов (расходов) по операциям, по которым в соответствии с настоящей главой предусмотрен отличный от общего порядок учета прибыли и убытка. (**ст. 274 п. 1, п. 2 НК РФ**)
- **Не учитываются доходы:** в виде имущества, работ или услуг, которые получены либо в порядке предварительной оплаты товаров (работ, услуг), либо в форме залога (здатка), либо в пределах вклада или же в качестве безвозмездной помощи и др. (**ст. 251 п. 1 НК РФ**)
- **Не учитываются расходы:** сумм начисленных налогоплательщиком дивидендов и других сумм прибыли после налогообложения; пени, штрафов и иных санкций, взнос в уставный капитал и др. (**ст. 270 п. 1, п. 2, п. 3 НК РФ**)
- В случае выплат % по кредиту для целей налогообложения в расходах учитывается:

Ставка рефинансирования * 1,1 = 10,0% * 1,1 = 11%

Налог на имущество

Особенности:

- **Плательщиками** налога являются российские или иностранные организации (ст. 373 п. 1 НК РФ)
- **Объектом налогообложения** является движимое и недвижимое имущество (включая имущество, переданное во временное владение, пользование, распоряжение или доверительное управление, внесенное в совместную деятельность), учитываемое на балансе в качестве объектов основных средств в соответствии с установленным порядком ведения бухгалтерского учета. (ст. 374 п. 1, п. 2 НК РФ)
- **Не признаются** объектами налогообложения - земельные участки и иные объекты природопользования, имущество, принадлежащее на праве хозяйственного ведения или оперативного управления федеральным органам исполнительной власти, в которых законодательно предусмотрена военная и (или) приравненная к ней служба. При этом имущество используется этими органами для нужд обороны, гражданской обороны, обеспечения безопасности и охраны правопорядка в РФ (ст. 374 п. 4 НК РФ)
- **Сумма налога** исчисляется по итогам налогового периода как произведение соответствующей налоговой ставки и налоговой базы, определенной за налоговый период (Ст. 382 п. 1 НК РФ)
- **Налоговая база** определяется как среднегодовая стоимость имущества, признаваемого объектом налогообложения. При определении налоговой базы имущество, признаваемое объектом налогообложения, учитывается по его остаточной стоимости, сформированной в соответствии с установленным порядком ведения бухгалтерского учета, утвержденным в учетной политике организации. В случае, если для отдельных объектов основных средств начисление амортизации не предусмотрено, стоимость указанных объектов для целей налогообложения определяется как разница между их первоначальной стоимостью и величиной износа, исчисляемой по установленным нормам амортизационных отчислений для целей бухгалтерского учета в конце каждого налогового (отчетного) периода (ст. 375 п. 1 НК РФ)
- **Ставка налога** в Санкт-Петербурге составляет **2,2%** (ст. 380 п. 1 НК РФ)
- **Освобождаются** от налогообложения: организации и учреждения уголовно-исполнительной системы, религиозные организации, общероссийские общественные организации инвалидов и др. (ст. 381 НК РФ)

Прогноз по Единому социальному налогу

- Исследуем зависимость изменения размера Единого Соц. Налога от размера Объекта налогообложения.
- Основой для прогноза будет служить Инфляция.
- Изучив такие показатели, как **объект налогообложения** и **налогооблагаемая база**, делаем выводы:
- В условиях современного положения экономики, постоянного роста инфляции и прочих факторов растёт так же и размер выплат и иных вознаграждений в пользу физических лиц.
- Основываясь на определении объекта налогообложения мы можем сказать, что вместе с ростом выплат растёт и размер Единого Социального Налога.
- Иными словами – Инфляция служит причиной для увеличения размера налога.
- **Вывод:** Инфляция и размер ЕСН – это понятия прямо пропорциональные.

Прогноз по налогу на Имущество

- Проведем аналогичный прогноз для налога на Имущество предприятий.
- При расширении фондов предприятия (Им может служить: покупка основных средств, увеличение их стоимости и прочее), увеличивается размер Объекта налогообложения, то есть его среднегодовая стоимость.
- Среднегодовая ст-ть имущества – Частное от деления суммы, полученной в результате сложения величин остаточной стоимости имущества на 1-е число каждого месяца налогового (отчетного) периода и 1-е число следующего за налоговым (отчетным) периодом месяца, на количество месяцев в налоговом (отчетном) периоде, увеличенное на единицу. **(Ст. 376 п. 4 НК РФ)**
- Инфляция на среднегодовую стоимость объекта влияет таким же образом (то есть увеличивает её).
- Очевидно, что и размер налога на Имущество в данном случае тоже вырастет.
- Иными словами, при расширении фондов предприятия возрастает размер налога на Имущества.
- **Вывод:** Инфляция и размер Налога на Имущество – так же прямо пропорциональные понятия.

Прогноз по налогу на Прибыль

- Для прогноза в данном случае необходимо углубиться в определение Объекта налогообложения. Объект – Прибыль. То есть Полученные доходы уменьшенные на величину произведенных расходов.
 - $\text{Прибыль} = \text{Доходы} - \text{Расходы}$
- Доходы – выручка от реализации (ст. 249 п. 2 НК РФ), имущество, сдаваемое в аренду (ст. 249 п. 5 НК РФ), % по договорам займа, кредита, банковского счета (ст. 249 п. 6 НК РФ)
- Расходы – материальные расходы, расходы на оплату труда, суммы начисленной амортизации, прочие расходы (ст. 253 п. 2 НК РФ)
- Инфляция в свою очередь увеличивает размеры как доходов так и расходов. Значение же прибыли при этом уменьшается.
- Так как значение Прибыли меньше, то и размер Налога на Прибыль будет при этом уменьшаться.
- То есть рост инфляции является причиной для уменьшения размера налога на Прибыль.
- **Вывод:** Инфляция и размер Налога на Прибыль – понятия обратно пропорциональные

Связь налоговых факторов с операционными и инвестиционными денежными потоками

- С операционными денежными потоками мы можем соотнести налоговые факторы по Единому социальному налогу и налогу на Прибыль организации
- С инвестиционными денежными потоками соотносимы налоговые факторы по налогу на Имущество организации

Литература

- Налоговый кодекс РФ (Часть 2)
- Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования (утв. Госстроем России, Минэкономики РФ, Минфном РФ, Госкомпромом России 31 марта 1999г. N 7-12/47)