НДС в финансовых моделях

Моделирование НДС в прогнозе деятельности

При моделировании инвестиционного проекта или бизнеса возникает проблема отражения в модели налога на добавленную стоимость. Этот налог рассчитывается сложнее, чем другие налоги. Фактически моделирование НДС требует создания отдельного баланса платежей по этому налогу, вычисления сальдо уплаченных и полученных сумм налога и затем планирования взаиморасчетов с государством.

Вот, например, как может выглядеть раздел для моделирования НДС в финансовой модели:

НАЛОГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ				1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Поступление НДС с продажами		тыс. руб.		0	0	86 561
Выплаты НДС при закупке материалов		тыс. руб.		0	0	-41 070
Выплаты НДС при оплате постоянных затрат		тыс. руб.		0	0	-16 634
Выплаты НДС с инвестициями		тыс. руб.		-90 000	-126 000	0
Суммарный баланс по платежам НДС		тыс. руб.		-90 000	-126 000	28 858
НДС как актив		тыс. руб.		90 000	216 000	126 000
Прирост переплаченного НДС		тыс. руб.		90 000	126 000	-90 000
Компенсация (отсрочка компенсации)	2	тыс. руб.		0	0	90 000
Платежи НДС в бюджет		**тыс. руб.**		**0**	**0**	**-61 142**

В зависимости от задач моделирования рекомендации по отражению НДС в моделях будут несколько отличаться.

В проектном финансировании, то есть в крупных инвестиционных проектах, а особенно в проектах, реализуемых отдельным юридическим лицом, НДС необходимо моделировать в полном объеме, создавая не только баланс платежей, но и ожидаемый график зачета НДС, выплаченного на инвестиционной фазе. Подробнее этот вопрос рассмотрен ниже при обсуждении влияния НДС на оборотный капитал.

В моделях небольших капвложений, которые реализуются в рамках крупного бизнеса, НДС можно полностью исключить из расчетов. Это связано с тем, что в таких моделях отражена не вся деятельность компании, а только небольшая часть, связанная с проектом. Любые поступления и выплаты НДС, касающиеся этой части бизнеса, будут быстро учтены в общих взаиморасчетах по НДС, и заметных изменений в оборотном капитале не произойдет. Иногда НДС всё же надо моделировать для того, чтобы полностью учесть требуемые для запуска проекта инвестиции.

В оценке бизнеса НДС, как правило, не учитывают вообще. Исключением может быть оценка компании, которая реализует крупный инвестиционный проект — модель оценки бизнеса такой компании будет подчиняться тем же правилам, что и модель проектного финансирования.

В малом бизнесе большинство компаний вообще не являются плательщиками НДС, а находятся на упрощенной системе налогообложения (в России) или используют ее

аналоги в других странах. Если решения по системе налогообложения еще не приняты, но известно, что на всем горизонте прогноза оборот компании будет менее 100 млн. руб. в год, то будет оправданным предположить, что компания не платит НДС.

Цены с НДС и без него

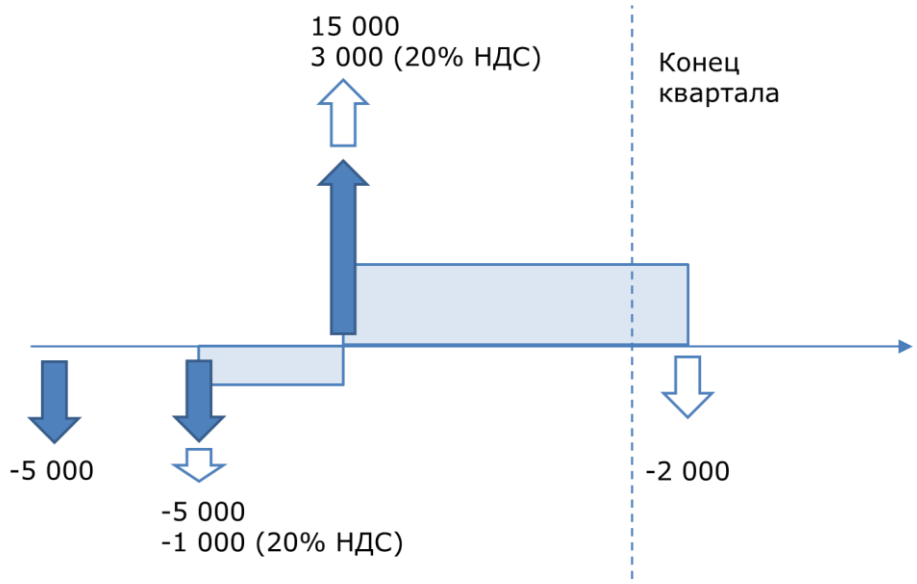
Вне зависимости от того будет модель включать денежные потоки с НДС или нет, при описании исходных параметров и формировании результатов желательно прямо указывать, включают ли цены поступления и затраты НДС, или они показаны без налога. Это связано с тем, что в зависимости от ситуации иногда принято указывать полную сумму, уплаченную покупателем, а иногда сумму без учета НДС. Для того, чтобы пользователи модели понимали с каким вариантом цен они имеют дело, надо включить эту информацию в названия показателей и отчетов.

При моделировании малого бизнеса или другого вида деятельности, который не облагается НДС, все затраты надо указывать с НДС, в таком случае зачета НДС не будет, и налог станет для компании частью обычных затрат.

НДС и оборотный капитал

Главная причина, по которой НДС необходимо включать в финансовые модели, — его влияние на оборотный капитал.

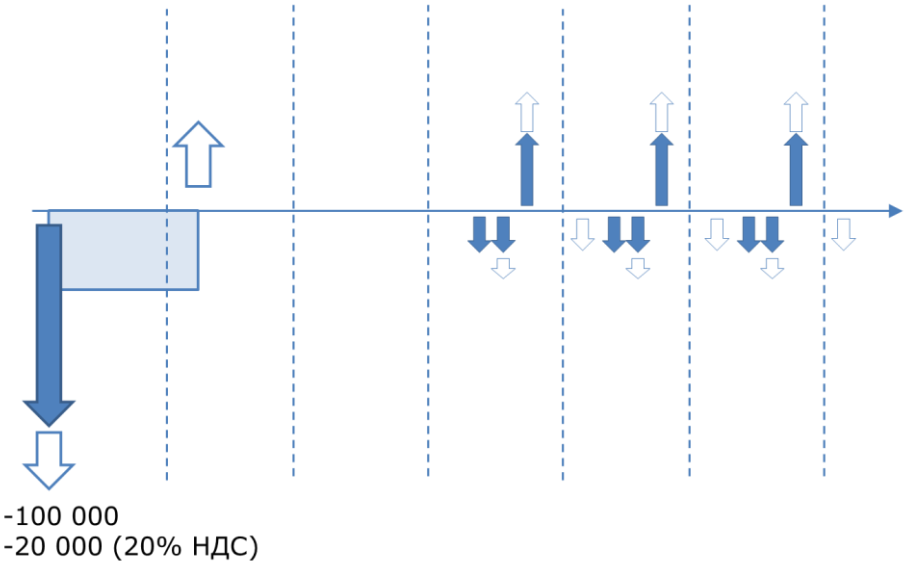
В текущей деятельности компания обычно получает в составе платежей от своих покупателей больше НДС, чем уплачивает поставщикам. Образуется избыток поступившего налога, который компания в конце квартала или месяца перечисляет государству:



В таких операциях некоторое количество налога находится до конца периода в оборотных средствах компании. Но сумма налога не велика, а если не учитывать его,

то расчет будет более консервативным в отношении финансового состояния компании. Поэтому для моделей, которые отражают только операционную деятельность компании, допустимо игнорировать НДС.

В проектном финансировании, где в начале проекта есть крупные инвестиционные вложения, многократно превышающие квартальную прибыль компании, влияние НДС на оборотный капитал существенно меняется:



Здесь сумма НДС очень значительная, а взаимозачет подразумевает не уплату НДС государству, а наоборот — получение возврата уплаченного НДС от государства. Этот процесс требует времени, иногда довольно значительного, а в ряде случаев возврат НДС просто откладывают до начала операционной деятельности, когда компания сможет постепенно зачесть переплаченный в начале проекта налог. В результате потраченные деньги на долгий срок оказываются замороженными в оборотном капитале компании.

Для этой ситуации игнорирование НДС приведет к серьезной недооценке требуемых объемов финансирования и ошибкам в общей стоимости проекта.

Кредиты на уплату НДС

В проектном финансировании существует практика использования отдельного кредита для финансирования НДС, связанного с инвестициями. Это позволяет более точно учесть разные сроки возврата денег и разный профиль рисков для основной стоимости капвложений и начисленного на нее налога на добавленную стоимость.

Например, в приведенном выше примере стоимость оборудования составила 100 000. Эта сумма будет постепенно окупаться продажами компании, и срок возврата кредита исчисляется годами. Но 20 000, уплаченные как НДС на эти расходы, можно представить к зачету и возврату почти сразу, поэтому срок кредита для этой части инвестиций может составлять несколько месяцев. И даже при самых консервативных планах, срок возврата всё равно окажется короче срока основного кредита.

Кроме отличий в сроке, различаются и риски. Доходы для оплаты основных инвестиций подвержены множеству рыночных и других рисков. А вот для выплаченного НДС существуют только риски, связанные с налоговым администрированием, они существенно ниже.