

действия НФО на финансовую стабильность возникают из-за многообразия видов таких учреждений.

В целом НФО играли немаловажную роль в построении и передаче недавнего финансового кризиса. Как отмечалось выше, это может проявляться через риск контрагента, вследствие размера и взаимосвязанности, через производство продуктов риска, другие причины.

Литература:

1 Glossary [Electronic resource] / Official site of Bank for international settlements. – 2016. – Mode of access: http://www.bis.org/statistics/bulletin_gloss.pdf. – Date of access: 20.03.2016.

2 Non-bank financial institutions: Assessment of their impact on the stability of the financial system [Electronic resource] / European Commission: Directorate-General for Economic and Financial Affairs. – 2012. – Mode of access: http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/economic_paper/2012/pdf/ecp472_en.pdf. – Date of access: 10.02.2016.

Е.Н. Мармилова

*УО «Белорусский государственный экономический университет»
(Республика Беларусь, Минск)*

ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТА В-ИНДЕКСА КАК ПОКАЗАТЕЛЯ «ЩЕДРОСТИ» НАЛОГОВОГО СТИМУЛИРОВАНИЯ

При расширении использования налоговых инструментов стимулирования исследований и разработок (ИР) в развитых странах важное значение приобретает оценка уровня налоговой поддержки, оказываемой государством в виде налоговых льгот.

В качестве основного индикативного показателя «щедрости» налогового стимулирования в мировой практике в настоящее время используется В-индекс. Он отражает текущую стоимость дохода до налогообложения, необходимого для покрытия текущих и капитальных расходов на ИР и уплаты корпоративного налога, при котором становится выгодным инвестировать в ИР. В-индекс (В-index) рассчитывается по следующей формуле (1).

$$\text{B-index} = \frac{(1-A)}{(1-\tau)} \quad (1)$$

где A – чистая дисконтированная стоимость амортизационных отчислений, налоговых кредитов и специальных вычетов для расходов на ИР; τ – ставка налога на корпоративный доход.

После расчета В-индекса величина налоговых субсидий определяется как $(1-\text{B-index})$.

Более низкое значение В-индекса свидетельствует о более привлекательном налоговом режиме для инвестирования в ИР.

Расчеты В-индекса, проведенные экспертами для стран ЕС показали, что наиболее «щедрое» налоговое стимулирование ИР применяется в Испании, Португалии, Ирландии, Франции. Так, значение В-индекса для Испании в 2015 году равно 0,63 свидетельствует о том, что собственные затраты компаний на ИР составляют только 63% общих затрат, а 37% затрат компенсирует государство [1].

Порядок расчета В-индекса в разных странах может отличаться ввиду национальных особенностей налогового законодательства.

Так, например, во Франции налоговый кредит позволяет компаниям вычитать из суммы налога на прибыль часть затрат на исследования и разработки, определяемую ставкой налогового кредита. С учетом налоговой льготы В-индекс рассчитывается по формуле (2).

$$\text{B-index} = \frac{(1-x \cdot \tau - y \cdot z \cdot \tau - C)}{(1-\tau)}, \quad (2)$$

где x , y – доля текущих и капитальных затрат на ИР соответственно; z – чистая дисконтированная стоимость амортизационных отчислений; C – налоговый кредит.

В Канаде сумма расходов на ИР, определяемых ставкой налогового кредита, также уменьшает налог на прибыль, однако не учитывается при определении налогооблагаемой прибыли.

Формула В-индекса в этом случае принимает вид (3) [2].

$$\text{B-index} = \frac{(1 - x \cdot \tau - y \cdot z \cdot \tau - C(1 - \tau))}{(1 - \tau)}, \quad (3)$$

Таким образом, В-индекс позволяет учитывать национальные особенности налогового законодательства в стимулировании ИР, «конструировать» влияние отдельных элементов налоговой субсидии на ее общую результативность.

В последние годы в условиях неблагоприятного экономического климата увеличилось количество убыточных компаний, что поставило под сомнение значение В-индекса как репрезентативного показателя уровня налоговой поддержки для всех компаний, осуществляющих затраты на ИР.

С учетом того, что имеются значительные отличия в уровне налоговой поддержки в разных странах для компаний, которые не могут воспользоваться налоговыми льготами ввиду своей убыточности, формула В-индекса была расширена до формулы (4) [3].

$$\text{B-index} = \frac{1 - \tau(\alpha + (1 - \alpha) \cdot \varphi) \cdot Q}{1 - \tau \cdot (\alpha + (1 - \alpha) \cdot \varphi)}, \quad (4)$$

где α принимает значения 0 либо 1 для убыточных и прибыльных компаний соответственно; Q – повышающий коэффициент вычета текущих расходов на ИР из налогооблагаемой прибыли; φ – чистая стоимость корректировочного коэффициента, применяемого к налоговому вычету (или иной альтернативной налоговой льготе).

В случае получения достаточной прибыли для использования налоговых льгот $\alpha=1$, формула примет вид (5).

$$\text{B-index} = \frac{1 - \tau \cdot Q}{1 - \tau}, \quad (5)$$

В обратном случае при $\alpha=0$ В-индекс будет определяться как (6).

$$\text{B-index} = \frac{1 - \tau \cdot Q \cdot \varphi}{1 - \tau \cdot \varphi}, \quad (6)$$

Если расходы на ИР полностью учитываются при налогообложении в отчетном периоде, тогда $\varphi=1$. Если они могут быть перенесены на будущие периоды $0 < \varphi < 1$

Таким образом, убыточные компании сталкиваются с более низкой налоговой ставкой $\tau^* = \tau \cdot \theta$, которая показывает, что льготы теоретически возможны.

В связи с этим, если $\theta > 1$, то есть государство посредством налоговых льгот субсидирует ИР, то В-индекс для убыточных компаний больше, чем для прибыльных, следовательно, величина налоговой субсидии для убыточных компаний меньше. В случае когда отсутствуют налоговые льготы для ИР, и капитальные затраты не подлежат немедленному списанию на расходы текущего периода ($\theta < 1$), величина налоговой субсидии для убыточных компаний будет больше.

Таким образом, расширение сферы применения В-индекса, позволяет провести более полный анализ уровня государственной поддержки в виде налоговых льгот с учетом компаний, не имеющих прибыли.

Необходимо отметить, что данная методика имеет также ряд недостатков, в частности, В-индекс не работает в условиях прогрессивного налогообложения, не учитывает налоговых ограничений (при установлении предельной суммы, которая может быть учтена в текущем году), при расчете применяется только налог на доходы корпораций (другие налоги не учитываются). Вместе с тем, В-индекс позволяет оценить степень привлекательности налогового субсидирования, проводить межстрановые сравнения уровня государственной поддержки в виде налоговых льгот, отслеживать временные тенденции в изменении данных показателей.

Литература:

1 OECD Data and Statistics on R&D Tax Incentives [Electronic resource] / OECD. – Science, Technology and Industry Scoreboard 2015. – Mode of access : <http://www.oecd.org/sti/RDTaxIncentives-Data-Statistics-Scoreboard.pdf>. – Date of access : 15.05.2016.

2 Warda, J. Generosity of R&D Tax Incentives [Electronic resource] / J. Warda. – R&D Tax Incentives Treatment in OECD Countries : Comparisons and Evaluations, OECD Publishing. Paris, 2007. – Mode of access : <http://www.oecd.org/sti/inno/40024456.pdf>. – Date of access : 25.05.2016.

3 Definition, interpretation and calculation of the B index [Electronic resource] : Measuring R&D Tax Incentives. – OECD Publishing, 2013. – Mode of access : <http://www.oecd.org/sti/b-index.pdf>. – Date of access : 10.05.2016.