

УДК 336.6

DOI: [10.52754/16948610_2026_1\(8\)_12](https://doi.org/10.52754/16948610_2026_1(8)_12)

**ЛИЗИНГ КАК ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ В КЫРГЫЗСКОЙ
РЕСПУБЛИКЕ: НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ**

**КЫРГЫЗ РЕСПУБЛИКАСЫНДАГЫ ИНВЕСТИЦИЯЛЫК САЯСАТ
ИНСТРУМЕНТИ КАТАРЫ ЛИЗИНГ: САЛЫКТЫ ЖӨНГӨ САЛУУ, КӨЙГӨЙЛӨР
ЖАНА КЕЛЕЧЕКТЕР**

**LEASING AS AN INVESTMENT POLICY INSTRUMENT IN THE KYRGYZ REPUBLIC:
TAX REGULATION, PROBLEMS AND PROSPECTS**

Аттокурова Гулумкан Мамазакировна

Аттокурова Гулумкан Мамазакировна

Attokurova Gulumkan Mamazakirovna

к.э.н., доцент, Ошский государственный университет

э.и.к., доцент, Ош мамлекеттик университети

Candidate of Economics, Associate Professor, Osh State University

attokurova_gulumkan@mail.ru

Усенова Бурул Жээнбековна

Усенова Бурул Жээнбековна

Usenova Burul Jeenbekovna

к.э.н., доцент, Ошский государственный университет

э.и.к., доцент, Ош мамлекеттик университети

Candidate of Economics, Associate Professor, Osh State University

Балыбаева Бурул Автандиловна

Балыбаева Бурул Автандиловна

Balybaeva Burul Avtandilovna

магистрант, Ош мамлекеттик университети

магистрант, Ошский государственный университет

Master's student, Osh State University

Кочконов Тимур

Кочконов Тимур

Kochkonov Timur

магистрант, Ошский Государственный Университет

магистрант, Ош Мамлекеттик Университети

Master's student, Osh State University

ЛИЗИНГ КАК ИНСТРУМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ: НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Аннотация

В статье исследуется роль лизинга в модернизации экономики Кыргызской Республики. Рассмотрена экономическая сущность лизинга как особой формы инвестирования в основной капитал, проанализирована текущая правовая база и особенности налогообложения лизинговых операций (НДС, налог на прибыль, амортизационная политика, таможенные аспекты). Особое внимание уделено практическому влиянию фискальной политики на развитие рынка лизинга и его конкурентоспособность. На основе анализа сформулированы выводы и рекомендации по совершенствованию нормативно-правового регулирования, внедрению МСФО и стимулированию лизинговой деятельности в агропромышленном комплексе и малом бизнесе.

Ключевые слова: лизинг, финансовая аренда, инвестиции, налоговое регулирование, амортизация, МСФО.

КЫРГЫЗ РЕСПУБЛИКАСЫНДАГЫ ИНВЕСТИЦИЯЛЫК САЯСАТ ИНСТРУМЕНТИ КАТАРЫ ЛИЗИНГ: САЛЫКТЫ ЖӨНГӨ САЛУУ, КӨЙГӨЙЛӨР ЖАНА КЕЛЕЧЕКТЕР

Аннотация

Бул макалада Кыргыз Республикасынын экономикасын модернизациялоодо лизингдин ролу каралат. Анда лизингдин негизги капиталга инвестиция салуунун өзгөчө формасы катары экономикалык маңызы каралат жана лизинг бүтүмдөрүнүн учурдагы укуктук базасы жана салык салынышы (КНС, киреше салыгы, амортизация саясаты жана бажы аспектилери) талданат. Фискалдык саясаттын лизинг рыногунун өнүгүшүнө жана анын атаандаштыкка жөндөмдүүлүгүнө практикалык таасирине өзгөчө көңүл бурулат. Бул талдоолордун негизинде укуктук жөнгө салууну өркүндөтүү, ЭЭСтин ишке ашыруу жана агроөнөр жай комплексинде жана чакан бизнесе лизинг ишмердүүлүгүн стимулдаштыруу боюнча тыянактар жана сунуштар иштелип чыгат.

Негизги сөздөр: лизинг, финансылык лизинг, инвестициялар, салыктык жөнгө салуу, амортизация, ФОЭС.

LEASING AS AN INVESTMENT POLICY INSTRUMENT IN THE KYRGYZ REPUBLIC: TAX REGULATION, PROBLEMS AND PROSPECTS

Abstract

This article examines the role of leasing in the modernization of the economy of the Kyrgyz Republic. It examines the economic essence of leasing as a special form of investment in fixed assets and analyzes the current legal framework and taxation of leasing transactions (VAT, income tax, depreciation policy, and customs aspects). Particular attention is paid to the practical impact of fiscal policy on the development of the leasing market and its competitiveness. Based on this analysis, conclusions and recommendations are formulated for improving legal regulation, implementing IFRS, and stimulating leasing activities in the agro-industrial complex and small businesses.

Keywords: leasing, financial leasing, investments, tax regulation, depreciation, IFRS.

Рыночная экономика по своей сути является средой перманентных изменений. Непрерывные колебания объёмов выпуска, темпов роста, отраслевой и технологической структуры производства, а также постоянное совершенствование организации хозяйственной деятельности формируют жёсткие требования к состоянию производственного аппарата предприятий. В конкурентной борьбе выигрывает тот хозяйствующий субъект, который способен оперативно модернизировать технику, внедрять более производительные технологии и адаптировать организационные модели к новым вызовам. Это, в свою очередь, порождает устойчивую и всё возрастающую потребность в инвестициях в основной капитал.

Традиционные источники финансирования - нераспределённая прибыль, эмиссия ценных бумаг, банковское кредитование - в условиях ускоряющегося научно-технического прогресса зачастую оказываются недостаточными или труднодоступными. Особенно остро это проявляется у предприятий малого и среднего бизнеса, которые, как правило, не располагают значительным объёмом собственных накоплений и не могут предложить банкам ликвидное обеспечение, удовлетворяющее строгим нормативам. Именно в этой ситуации значительно возрастает роль нетрадиционных финансовых механизмов, объединяющих функции инвестирования и пользования имуществом, среди которых лизинг занимает центральное место.

С теоретической точки зрения лизинг нельзя сводить к простой аренде. Лизинг выступает специфической формой движения финансового капитала, при которой вложения осуществляются не в денежном выражении, а непосредственно в виде средств производства. Приобретая современную технику в собственность и предоставляя её лизингополучателю на принципах срочности, платности и возвратности, лизингодатель, по существу, заключает кредитную сделку, где предметом кредитования служит само оборудование. В отличие от банковской ссуды, которая сначала предоставляет заёмщику денежные средства для последующего приобретения имущества, лизинг изначально ориентирован на целевое использование ресурсов в виде конкретных средств производства. Это существенно снижает риски нецелевого расходования капитала и повышает гарантии возвратности вложений (*Горемыкин, В. А. 2018*).

Данная особенность позволяет рассматривать лизинг как новейший способ вложения капитала, органично соединяющий интересы финансового сектора и реального производства. Финансовый капитал в форме лизинга не просто опосредует товарную сделку, а непосредственно внедряется в технологический процесс, ускоряя развитие экономики на микро- и макроуровне. Наибольший мультипликативный эффект достигается в сфере малого и среднего предпринимательства, где доступ к традиционным кредитным ресурсам ограничен, а потребность в обновлении оборудования стоит особенно остро (*Ташкулова, Г.Б. & Артыкбаева Ф.А. 2024*).

Главный плюс лизинга для предпринимателя в том, что начать или расширить дело можно, имея на руках лишь часть суммы, необходимой для полной покупки оборудования. Мировая практика показывает: лизинговый договор покрывает 70–90 % стоимости актива, а нередко и все 100 %, при этом первый взнос может составлять 30 % и даже меньше. В отличие от банковского кредита, где приходится сразу отвлекать из оборота крупную сумму, лизинг даёт возможность расплачиваться постепенно — из тех доходов, которые зарабатывает само оборудование. В итоге предприятие получает

нужную технику без единовременного изъятия значительных средств, сохраняет ликвидность и спокойно финансирует текущую работу, маркетинг и развитие.

Этот механизм особенно ценен для начинающих компаний, у которых ещё нет ни кредитной истории, ни достаточного залога. Поскольку предмет лизинга до полного исполнения договора остаётся в собственности лизингодателя, тот может предоставить финансирование даже при не самой высокой финансовой устойчивости получателя — обеспечением служит само передаваемое имущество, обладающее высокой ликвидностью. Так лизинг становится стартовым толчком, который помогает превратить техническую идею или бизнес-план в реальное производство.

На практике лизинг выступает прямым проводником технического прогресса на уровне конкретного предприятия. Лизинговые программы, как правило, нацелены на закупку нового, высокотехнологичного оборудования, а значит, подталкивают к более быстрой замене устаревших фондов. А оперативный лизинг даёт возможность регулярно обновлять парк техники, не дожидаясь окончания срока амортизации. Это особенно важно в отраслях, где оборудование быстро устаревает морально: информационные технологии, медицина, точное машиностроение, а также в агропромышленном комплексе с его сезонными нагрузками.

Тем самым лизинг решает макроэкономическую задачу технического перевооружения производственных мощностей без необходимости единовременной масштабной государственной поддержки. За счёт рассредоточения финансовой нагрузки во времени он делает модернизацию доступной для широкого круга товаропроизводителей, включая тех, кто не обладает значительными накоплениями. Это способствует выравниванию технического уровня отраслей, созданию конкурентоспособной среды, переходу на выпуск высокотехнологичной продукции, отвечающей требованиям как внутреннего, так и внешнего рынков.

С точки зрения финансового сектора, лизинг предоставляет банкам и специализированным компаниям возможность расширить свою деятельность, увеличивая объёмы кредитования с более высокими гарантиями. Кредитный риск при лизинговой сделке распределяется принципиально иначе, чем при стандартном банковском кредитовании. Имущество на протяжении всего срока договора остаётся в собственности лизингодателя, что в случае неплатёжеспособности лизингополучателя позволяет истребовать актив в упрощённом порядке (по сравнению с процедурой обращения взыскания на залог) и реализовать его, минимизировав потери. Это снижает требования к дополнительному обеспечению и расширяет круг потенциальных заёмщиков (Кемтирбаева, 2005).

Кроме того, лизингодатель, как правило, тесно взаимодействует с поставщиками и производителями оборудования, что даёт ему возможность получать ценовые преимущества и располагать актуальной информацией о рыночной стоимости имущества. Это повышает качество управления портфелем лизинговых активов и позволяет более гибко структурировать сделки. В итоге банки и финансовые компании диверсифицируют свои операции, увеличивают комиссионные доходы и расширяют клиентскую базу за счёт предприятий, которые ранее были практически отрезаны от инвестиционных ресурсов.

Воздействие лизинга на экономику носит многосторонний характер. Во-первых, он активизирует инвестиции частного капитала в сферу производства, способствуя перетоку финансовых ресурсов из сектора потребления и спекулятивных операций в реальный

сектор. Во-вторых, он улучшает финансовое состояние непосредственных товаропроизводителей, так как лизинговые платежи в полном объёме относятся на себестоимость продукции, уменьшая налогооблагаемую прибыль (в рамках существующего налогового законодательства), а график платежей часто синхронизируется с сезонными поступлениями выручки (Кемпирбаева, 2005).

В-третьих, лизинг повышает конкурентоспособность малого и среднего бизнеса, выравнивая его технические возможности с потенциалом крупных игроков. Открывая доступ к современному оборудованию, он создаёт предпосылки для повышения производительности труда, качества продукции и, следовательно, для успешного входа в новые рыночные ниши.

Наконец, на уровне всей экономики лизинг помогает создавать новые рабочие места, повышать занятость и раскрывать предпринимательскую инициативу. Он формирует благоприятные условия для обновления производственной базы и тем самым способствует более рациональному использованию материальных, трудовых и финансовых ресурсов, гармонично соединяя частные и общественные интересы. Именно эти свойства превращают лизинг в неотъемлемую часть современной инвестиционной политики и в серьёзный фактор устойчивого экономического роста - прежде всего для стран, проводящих структурную перестройку экономики, к числу которых относится и Кыргызская Республика.

Представленное развёрнутое обоснование может служить вводно-теоретическим блоком, предваряющим анализ национальной практики, нормативной базы и эмпирических данных, либо самостоятельным разделом, углубляющим понимание экономической природы и функций лизинга.

Несмотря на неоспоримые макро- и микроэкономические преимущества, народнохозяйственный комплекс Кыргызской Республики пока находится лишь на начальной стадии внедрения лизинга в повседневную деловую практику. Объём лизинговых операций остаётся существенно ниже потенциальных возможностей, а сама эта форма финансирования не превратилась в привычный инструмент обновления основных фондов. Одной из центральных причин сложившейся ситуации выступает недостаточная осведомлённость предпринимательского сообщества о финансовом механизме лизинговых сделок. Многие руководители малых и средних предприятий воспринимают лизинг упрощённо — как разновидность аренды — и не в полной мере используют те преимущества, которые вытекают из особого распределения прав собственности, налоговых вычетов и гибких графиков платежей.

Помимо дефицита знаний, тормозящее влияние оказывают и другие структурные ограничения. К ним относятся: сравнительно неразвитая в сегменте лизинга банковская система, испытывающая трудности с невозвратностью кредитов и потому предъявляющая жёсткие требования к заёмщикам; отсутствие полноценного страхового механизма, способного покрывать специфические риски лизинговых операций; фрагментарность судебной практики по лизинговым спорам, что снижает предсказуемость защиты прав лизингодателя. Кроме того, многие местные предприниматели не имеют опыта структурирования лизинговых контрактов, а внешняя консультационная поддержка до недавнего времени была труднодоступна. Совокупность этих факторов объясняет, почему в Кыргызстане лизинг пока не занял места, сопоставимого с его ролью в странах с устоявшейся рыночной экономикой.

Вместе с тем статистические данные свидетельствуют о постепенном оживлении рынка. За последние пять лет наблюдается устойчивый рост совокупного объёма лизинговых операций — порядка 15 % в годовом исчислении. Эта положительная динамика отражает не только эффект низкой базы, но и реальное расширение спроса на лизинговое финансирование со стороны реального сектора.

Наибольшая концентрация лизинговых сделок приходится на три ключевых сектора:

- сельское хозяйство - приобретение тракторов, комбайнов, посевных комплексов, оборудования для капельного орошения и послеуборочной обработки;
- транспорт - грузовой и пассажирский автотранспорт, строительная и дорожная техника, а также специализированные транспортные средства для горнодобывающей отрасли;
- производство - технологическое оборудование для пищевой, лёгкой и перерабатывающей промышленности.

Именно в этих отраслях лизинг оказывает наиболее заметное поддерживающее воздействие на субъекты малого и среднего предпринимательства (МСП). Для многих таких предприятий лизинг становится единственным доступным каналом долгосрочного фондирования, так как он предлагает гибкие варианты финансирования: аванс ниже, чем при банковском кредите; график платежей может быть адаптирован к сезонным поступлениям выручки (что особенно важно для аграриев); предмет лизинга сам выполняет функцию обеспечения, избавляя предпринимателя от поиска дополнительного залога. Благодаря этому лизинг стимулирует инновации, позволяет расширять производство и поддерживает занятость.

Осознавая потенциал лизинга, Правительство Кыргызской Республики последовательно осуществляет реформы, направленные на совершенствование регулирующей среды. Основу правовой базы составляют:

- Гражданский кодекс КР от 8 мая 1996 года № 15, который содержит общие положения о договоре лизинга (финансовой аренды), определяет права и обязанности сторон, порядок перехода права собственности и ответственность за сохранность имущества;

- Налоговый кодекс КР от 18 января 2022 года № 3 (с последними изменениями, внесёнными в 2024 году), который детализирует налоговые аспекты лизинговых операций, включая порядок исчисления и вычетов по налогу на добавленную стоимость и налогу на прибыль.

В последние годы правительство упростило административные процедуры для лизинговых компаний. Сроки регистрации юрлиц, планирующих заниматься лизингом, сократили, а набор обязательных документов - уменьшили. Одновременно были уточнены правила перехода права собственности на предмет лизинга и порядок регистрации обременений. За тем, как соблюдается налоговое законодательство в лизинговой сфере, следит Государственная налоговая служба: она проверяет, правильно ли начислен и уплачен НДС и насколько обоснованно лизинговые платежи относятся на расходы. Важным шагом к большей прозрачности рынка стало внедрение в учёт Международных стандартов финансовой отчётности (МСФО). Сегодня лизинговые компании и крупные лизингополучатели применяют их наряду с национальными правилами, что позволяет

точнее отражать активы, обязательства и финансовые результаты сделок и постепенно сближать отчетственную отчетность с международными требованиями.

Стремление быстрее развивать лизинг побудило Кыргызстан участвовать в нескольких международных программах. Заметным событием стал проект «Развитие лизинга в Центральной Азии», который реализовывался при поддержке международных финансовых институтов. В его рамках не только обучали предпринимателей и банковских работников основам лизинга, но и готовили рекомендации по улучшению национального законодательства. По итогам проекта был принят ряд подзаконных актов, уточняющих процедуры лизинга сельхозтехники, - это помогло снизить риски лизингодателей и расширить географию лизинговых услуг в регионах.

На субрегиональном уровне заметную роль сыграла выработка механизма лизинга транспортных средств в рамках Евразийского экономического сообщества (ЕврАзЭС). На четвертом заседании Совета по транспортной политике при Интеграционном комитете ЕврАзЭС, проходившем в Кыргызстане, специально рассматривался вопрос о создании системы долгосрочного лизинга транспорта на возвратной основе. Такой подход особенно важен для агропромышленного комплекса: сельхозпроизводители остро нуждаются в тракторах, комбайнах и грузовых автомобилях, но не имеют возможности оплатить их полную стоимость сразу. Договоренности, достигнутые на этом заседании, открыли перспективы для формирования межгосударственных лизинговых программ, что в будущем может облегчить доступ аграриев Кыргызстана к современной технике, произведенной в соседних странах (*Таикулова, Г.Б. 2025*).

В правовой и учетной практике Кыргызской Республики лизинговые соглашения принято подразделять на два основных типа, каждый из которых порождает собственную совокупность налоговых последствий:

Операционный лизинг - это, как правило, краткосрочная сделка, при которой право собственности на актив на всем протяжении договора сохраняется за лизингодателем. Лизингополучатель получает имущество во временное пользование и не принимает на себя основную часть рисков и выгод, связанных с правом собственности. По окончании срока аренды актив обычно возвращается лизингодателю, который может передать его в новый лизинг или реализовать на вторичном рынке. В этом случае лизинговые платежи полностью относятся к текущим расходам лизингополучателя, а лизингодатель продолжает отражать актив на своём балансе и начислять амортизацию.

Финансовый лизинг - это долгосрочное соглашение, по экономическому содержанию близкое к приобретению актива за счёт заёмных средств. Здесь лизингополучатель принимает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, даже если титул собственности юридически остаётся у лизингодателя до полной выплаты. Согласно критериям, закреплённым в Гражданском кодексе и подзаконных актах, такая сделка влечёт капитализацию актива на балансе лизингополучателя, который получает право начислять амортизацию и, при определённых условиях, вычитать из налогооблагаемой базы процентную часть лизинговых платежей. Для лизингодателя финансовый лизинг означает признание дебиторской задолженности в размере чистых инвестиций в аренду и отражение финансового дохода в течение срока договора.

Двойственная природа лизинговых сделок порождает различные налоговые режимы как в части НДС, так и в части налога на прибыль, что требует от участников рынка детального знания норм Налогового кодекса, особенно с учётом поправок 2024 года, уточнивших правила возмещения входного НДС и порядок классификации аренды для налоговых целей.

Налоговый режим для лизингодателя в Кыргызской Республике строится на общих принципах обложения НДС и налога на прибыль, однако имеет ряд особенностей, обусловленных двойственной природой лизинга. основополагающим здесь выступает положение статьи 258 Налогового кодекса КР, согласно которому передача имущества в финансовую аренду (лизинг), а равно предоставление имущества во временное владение и пользование по договорам имущественного найма признаются облагаемой поставкой. Следовательно, лизингодатель обязан начислять и удерживать налог на добавленную стоимость по каждой лизинговой операции. Стандартная ставка НДС составляет 12 %, и она применяется ко всей сумме лизингового платежа, если иное не предусмотрено исключениями, перечисленными в статье 265 НК КР. К таким исключениям отнесены, в частности, аренда жилых зданий и помещений жилищного фонда (за исключением помещений гостиничного типа, санаториев, пансионатов и земельных участков), а также предоставление в аренду земельных участков сельскохозяйственного назначения. Освобождение носит строго целевой характер, и потому на лизинг промышленного оборудования, транспортных средств и иной коммерческой техники оно не распространяется.

Важным элементом налогового администрирования выступает право на возмещение входного НДС. Приобретая оборудование для последующей передачи в лизинг, лизингодатель уплачивает НДС поставщику. Если он зарегистрирован в качестве плательщика НДС и приобретаемое имущество предназначено для использования в налогооблагаемой деятельности (каковой и является лизинг), этот «входной» НДС подлежит возмещению из бюджета в порядке, установленном налоговым законодательством. Таким образом, достигается нейтральность НДС: бремя налога переносится на конечного потребителя, а для лизингодателя оборотные средства не ущемляются двойным налогообложением (*Налоговый Кодекс Кыргызской Республики, 2022*).

В части налога на прибыль налогооблагаемая база лизингодателя формируется в соответствии со статьей 212 НК КР, прямо включающей «выручку от реализации услуг по аренде движимого и недвижимого имущества» в состав совокупного годового дохода. Иными словами, вся сумма лизинговых платежей, причитающихся к получению, увеличивает налогооблагаемую прибыль, но одновременно из неё вычитаются экономически обоснованные расходы, связанные с осуществлением лизинговой деятельности. К таким расходам относятся, прежде всего, амортизация переданного в лизинг имущества, проценты по заёмным средствам, привлечённым для его покупки, затраты на страхование и техническое обслуживание (если они возложены на лизингодателя по договору), а также административные расходы.

Порядок амортизации лизингового имущества напрямую зависит от того, квалифицируется ли сделка как операционный или финансовый лизинг. При операционном лизинге предмет аренды остаётся на балансе лизингодателя, и он продолжает начислять амортизацию в соответствии с Международными стандартами

финансовой отчётности (МСФО) и с учётом норм, допустимых налоговым законодательством Кыргызстана. Амортизационные отчисления уменьшают налогооблагаемую прибыль в течение срока полезного использования объекта. При финансовом лизинге ситуация иная: экономически актив переходит к лизингополучателю, а лизингодатель признаёт в своём балансе не само имущество, а дебиторскую задолженность в размере чистых инвестиций в аренду. В таком случае амортизация предмета лизинга лизингодателем не начисляется; его доходом является финансовый доход (процентная составляющая лизинговых платежей), который постепенно признаётся по мере получения платежей. Налоговый кодекс КР и поправки 2024 года всё более чётко ориентируют налогоплательщиков на следование экономическому содержанию операции, зафиксированному в МСФО, что снижает риски переквалификации сделок налоговыми органами (Фонд МСФО, 2020).

Для лизингополучателя налоговые последствия также существенно дифференцируются в зависимости от типа лизинга. Общим моментом является то, что в составе каждого лизингового платежа присутствует НДС, предъявляемый лизингодателем по ставке 12 %. Арендатор оплачивает этот налог, и в случае, если он зарегистрирован в качестве плательщика НДС и использует полученный актив для осуществления операций, облагаемых НДС, уплаченная сумма подлежит зачёту (вычету) при расчёте его собственных обязательств перед бюджетом. Таким образом, для субъектов, находящихся на общем налоговом режиме, НДС не становится безвозвратной издержкой, а лишь временно отвлекает оборотные средства до момента возмещения.

При операционном лизинге лизингополучатель не капитализирует актив, поскольку контроль над ним, равно как и основные экономические выгоды, остаются у лизингодателя. Лизинговые платежи в полном объёме признаются текущими расходами периода, уменьшающими налогооблагаемую прибыль, при условии, что они произведены для целей предпринимательской деятельности и отвечают принципу экономической обоснованности. Это значительно упрощает учёт и позволяет гибко планировать налоговую нагрузку.

При финансовом лизинге экономическая реальность сделки максимально приближена к приобретению имущества за счёт заёмных средств. Поэтому лизингополучатель обязан капитализировать актив на своём балансе по наименьшей из справедливой стоимости и приведённой стоимости минимальных лизинговых платежей. С этого момента он начинает начислять амортизацию по правилам, установленным МСФО и налоговым законодательством, и относить амортизационные отчисления на расходы. Одновременно из состава лизингового платежа выделяется процентная часть, которая также вычитается из налогооблагаемой прибыли как финансовый расход. Такой подход позволяет лизингополучателю со временем полностью списать стоимость актива на затраты и оптимизировать налогообложение за счёт ускоренного признания амортизации, особенно если налоговое законодательство допускает применение повышающих коэффициентов (что в Кыргызстане пока регулируется ограниченно и требует дальнейшего совершенствования).

Особый блок образуют операции с импортируемыми лизинговыми активами. Ввоз на территорию Кыргызской Республики машин, оборудования и транспортных средств, предназначенных для передачи в лизинг, сопровождается уплатой таможенных пошлин и налога на добавленную стоимость на импорт по ставке 12 %. Обязанность по уплате этих

платежей, как правило, возлагается на лизингодателя или лизингополучателя в зависимости от условий поставки. Принципиально важным является то, что НДС, уплаченный на таможне, может быть принят к зачёту, если получатель (лизингополучатель или лизингодатель, в зависимости от того, кто выступает импортером и плательщиком налога) зарегистрирован в качестве плательщика НДС и приобретённый актив используется в облагаемой НДС деятельности. В противном случае сумма налога остаётся невозмещённой и увеличивает стоимость ввозимого имущества, что, в конечном счёте, удорожает лизинг для конечного пользователя.

Последние изменения, внесённые в Налоговый кодекс КР в 2024 году, были направлены на уточнение именно этих аспектов: порядка возмещения входного НДС при импорте, классификации аренды для целей налогового учёта и сближения национальных правил с МСФО. Повысив степень определённости, законодатель снизил риск возникновения споров между налогоплательщиками и фискальными органами и создал более предсказуемую среду для ведения лизингового бизнеса.

Формат и продуманность налоговой политики выступают одним из наиболее мощных драйверов либо тормозов рынка лизинга. Чёткая, прозрачная и предсказуемая фискальная среда стимулирует приток как внутренних, так и иностранных инвестиций в лизинговый сектор, поскольку снижает транзакционные издержки участников и позволяет корректно моделировать будущие денежные потоки. И наоборот: высокое налоговое бремя, громоздкие процедуры администрирования НДС или нечёткие правила вычетов способны серьёзно тормозить развитие рынка. Всё это повышает стоимость лизинговых услуг для конечных потребителей и делает лизинг менее привлекательным по сравнению с банковским кредитованием или прямой покупкой.

На сегодняшний день налоговый ландшафт Кыргызстана в сфере лизинга, несмотря на заметные сдвиги, пока уступает по продуманности соседним странам - Казахстану, Узбекистану и России. Там уже работают специальные меры налогового стимулирования: ускоренная амортизация с повышающими коэффициентами (например, в России для предметов лизинга применяется коэффициент 3), освобождение от НДС для отдельных видов лизинговых услуг, а также упрощённый порядок возмещения импортного НДС. Такие преференции снижают эффективную стоимость лизинга и переориентируют инвестиционные потоки в пользу этих юрисдикций, что ставит отечественных лизингодателей в заведомо менее конкурентное положение, особенно в сегменте трансграничного лизинга.

Если Кыргызстан приведёт налоговый режим в соответствие с лучшей региональной практикой - предоставит, например, освобождение от НДС для лизинга сельскохозяйственной техники, расширит возможности применения ускоренной амортизации и упростит процедуры возврата налога при импорте, - это способно придать мощный импульс развитию внутреннего рынка. Снижение административных барьеров и повышение прозрачности правил сократят неформальные практики, будут способствовать выходу участников из тени и улучшению регуляторного надзора. В результате лизинг станет не только более доступным для малых и средних предприятий, но и превратится в прозрачный институт, способствующий модернизации экономики и привлечению долгосрочного иностранного капитала. По мере роста экономики будет увеличиваться спрос на лизинг оборудования, техники и транспортных средств, особенно со стороны МСП. Правительство и финансовые регуляторы осознают преимущества лизинга,

продолжается совершенствование правовой базы. Расширение банковских и небанковских финансовых учреждений, техническая помощь международных институтов развития создают предпосылки для роста.

Значительный потенциал для лизинга просматривается в сельском хозяйстве, обрабатывающей промышленности, возобновляемой энергетике и инфраструктуре. Региональная интеграция и трансграничный лизинг способны расширить эти возможности, но для этого потребуется согласовать налоговые правила в части трансфертного ценообразования и тщательно продумывать структуру сделок (включая продажу с обратной арендой), чтобы получить максимальные налоговые выгоды.

Проведённое исследование позволяет сформулировать несколько теоретических обобщений и практических предложений.

1. Лизинг - важнейшая составляющая инвестиционной политики во многих государствах. Для экономики Кыргызстана, переходящей к рыночным отношениям, он становится принципиально новым инструментом, позволяющим привлечь средства для выхода из острого финансового кризиса и проведения структурной перестройки.

2. Состояние производственных фондов в промышленности и сельском хозяйстве, а также слабые темпы инвестиций требуют неординарных методов финансирования. Лизинг дает возможность обновлять техническую базу при отсутствии достаточного собственного капитала.

3. Лизинг в Кыргызстане пока находится на начальной стадии. Причинами выступают неразвитость законодательной базы, проблемы банковской системы, отсутствие действенного страхового механизма и недостаток знаний предпринимателей о лизинговых сделках.

4. В целях активизации лизинга необходимо дальнейшее формирование подзаконной нормативной базы на основе Закона «О финансовой аренде (лизинге)», а также внесение более четких определений лизинга в Налоговый кодекс.

5. Целесообразна разработка упрощенной системы налогообложения участников лизинговых сделок, введение налоговых льгот и согласование трактовок лизинга в различных законодательных актах.

6. Необходимо установить соответствие практики бухгалтерского учета лизинговых операций МСФО и обеспечить правильное отражение операций в отчетности.

7. Присоединение Кыргызстана к Оттавской конвенции 1988 года о международном финансовом лизинге (УНИДРУА) приведет к активизации как внутренних, так и международных сделок, способствуя притоку инвестиций.

8. Следует создавать специализированные лизинговые компании и подразделения в структурах банков и агропромышленных объединений для изучения методик и обмена опытом.

9. Лизинг позволяет малым и средним предприятиям получать средства производства на условиях аренды, что гораздо доступнее прямого кредитования.

10. Требуется усилить интеграцию банковского сектора в аграрные области через лизинговые услуги, а также способствовать укрупнению крестьянских хозяйств на кооперативной основе для объединения финансовых и технических ресурсов.

11. Сельское хозяйство должно оставаться дотируемой отраслью с ежегодным выделением бюджетных средств, что даст возможность аграриям приобретать технику, ГСМ, удобрения и участвовать в лизинговых сделках.

12. Наиболее эффективной мерой станет создание государственного лизингового фонда, средства которого через лизинговые компании на возвратной основе будут направляться в рентабельные хозяйства с учетом региональной специфики.

13. Необходимо усилить государственную поддержку Центра аграрной науки и консультационных служб Министерства сельского, водного хозяйства и перерабатывающей промышленности КР.

14. Налоговое планирование должно учитывать правила трансфертного ценообразования, тщательное документирование амортизационных требований и консультации с местными специалистами для оптимизации обязательств.

15. При условии продолжения реформ, повышения осведомленности бизнеса и развития финансовой инфраструктуры лизинг в Кыргызстане способен стать заметным инструментом финансирования, содействующим устойчивому экономическому росту и процветанию страны.

Формирование комплексной нормативно-правовой базы для лизинга является стратегическим шагом на пути к содействию устойчивому экономическому развитию Кыргызстана. Установление четких правовых правил и механизмов надзора, а также внедрение стимулирующей налоговой политики создадут благоприятную среду для процветания лизинга, что в конечном итоге внесет вклад в повышение конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности национальной экономики.

Список литературы:

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс Кыргызской Республики от 8 мая 1996 года № 15. (1996).
2. Налоговый кодекс Кыргызской Республики от 18 января 2022 года № 3 (в ред. Закона КР от 2024 г.). (2022). <http://cbd.minjust.gov.kg/>
3. Закон Кыргызской Республики «О финансовой аренде (лизинге)» от 23 июля 2002 года № 121. (2002). <https://cbd.minjust.gov.kg/4-1026/edition/284057/ru>
4. Закон Кыргызской Республики «О таможенном регулировании» от 24 апреля 2019 года № 52. (2019). <https://cbd.minjust.gov.kg/111908/edition/40641/ru>

Международные документы и стандарты

5. Конвенция УНИДРУА о международном финансовом лизинге (Оттава, 28 мая 1988 г.). (1988). International Institute for the Unification of Private Law (UNIDROIT). <https://www.unidroit.org/instruments/leasing/>
6. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО). (2020). Фонд МСФО.
7. Евразийское экономическое сообщество. (2007). Решение Совета по транспортной политике при Интеграционном комитете ЕврАзЭС (4-е заседание, Кыргызская Республика).
8. Проект «Развитие лизинга в Центральной Азии». (2005). Отчёт по проекту / Программа развития ООН (ПРООН).
9. Горемыкин, В. А. (2018). Лизинг: учебник. М.: Инфра-М.
10. Кемпирбаева, Чинар Суюнбековна 2005 год диссертация на тему «Использование лизинга в развитии сельскохозяйственного производства в переходной экономике: На примере агропромышленного комплекса Кыргызской Республики».

<https://www.dissercat.com/content/ispolzovanie-lizinga-v-razvitii-selskokhozyaistvennogo-proizvodstva-v-perekhodnoi-ekonomike->

11. Ташкулова, Г.Б. & Артыкбаева, Ф.Т. (2024). Проблемы ведения бухгалтерского учета субъектами малого и среднего бизнеса в условиях цифровизации в Кыргызской Республике. Экономика и бизнес: теория и практика, vol. 12-1 (118).
12. Ташкулова, Г.Б. & Абдыраимова, А.А. (2025). Налогообложение лизинговых операций в Кыргызстане: правовые основы и практические перспективы. Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана, №2, 108-112 стр.
13. Лещенко, М. И. (2020). Основы лизинга: учебное пособие. М.: Финансы и статистика.