

А.К. Казанцева
ООО «Тайм-лизинг»
Владивосток. Россия

Методический подход к организации бюджетирования в лизинговой компании

Предметом данного исследования являются теория и методика бюджетирования, организация бюджетного процесса в рамках финансового управления лизинговой компанией. Цель работы – формулирование основных элементов методического подхода к организации системы бюджетирования в независимой лизинговой компании. Для достижения поставленной цели использовались такие методы исследования, как статистический и логический методы, научная абстракция, сравнительный анализ. Были получены следующие результаты, содержащие элементы научной новизны: 1) систематизированы существующие подходы к определению сущности бюджетирования как инструмента финансового управления; 2) выявлены особенности функционирования лизинговой компании, влияющие на организацию в ней финансового менеджмента, процесс построения бюджетов; 3) определены основные направления корректировки стандартного методического подхода к организации процесса бюджетирования с учетом специфики лизингового бизнеса. Независимым лизинговым компаниям, являющимся важной частью российского лизингового рынка, предлагается ограничить набор итоговых бюджетов бюджетом доходов и расходов, бюджетом движения денежных средств и бюджетом по балансовому листу; организовать бюджетный процесс по скользящему принципу с акцентом на необходимость создания привлекательной картины с точки зрения потенциального кредитора. Описанный подход учитывает специфику лизингового бизнеса, а потому его практическая реализация позволяет оптимизировать процессы налогового учета и управления денежными потоками, финансовые результаты лизинговой компании. Таким образом, грамотное применение инструментария бюджетирования является основой повышения эффективности финансового управления организацией, специализирующейся на предоставлении лизинговых услуг.

Ключевые слова и словосочетания: бюджетирование, бюджет, лизинговая компания, лизингодатель, лизингополучатель, денежный поток, планирование, источники финансирования, кредитоспособность.

A.K. Kazantseva
Time-leasing LLC
Vladivostok. Russia

Methodical approach to organization of budgeting in a leasing company

The subject of this article is the theory and methodology of budgeting, the organization of the budget process within the financial management of the leasing company. The aim of the work is to formulate the main elements of the methodical approach to the organization of the budgeting system in an independent leasing company. To achieve this goal, research methods such as scientific abstraction, comparative analysis, statistical and logical methods were used. The following results with signs of scientific novelty were obtained: 1) existing approaches to determining the essence of budgeting as a tool for financial management are systematized; 2) identified the features of the functioning of the leasing company, affecting the organization of financial management in it, the process of building budgets; 3) the main directions of adjusting the standard methodical

Казанцева Ангелина Константиновна – финансовый менеджер; e-mail: a.kazanceva94@gmail.com.

Левченко Татьяна Александровна – научный руководитель – доцент, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики Владивостокского государственного университета экономики и сервиса; e-mail: tatyana.levchenko@vvsu.ru.

approach to the organization of the budgeting process, taking into account the specifics of the leasing business, are identified. An independent leasing company is proposed to limit the set of final budgets by the budget of revenues and expenditures, the budget of the cash flow and the budget on the balance sheet; organize a budget process on a sliding basis, with an emphasis on the need to create an attractive picture from the point of view of a potential lender. The described approach takes into account the specifics of the leasing business, and therefore its practical implementation allows to optimize the processes of tax accounting and cash flow management, financial results of the leasing company. Thus, the competent application of the budgeting tools is the basis for increasing the efficiency of financial management of an organization specializing in the provision of leasing services.

Keywords: budgeting, budget, leasing company, lessor, lessee, cash flow, planning, finance source, creditworthiness.

Введение

Лизинг является современной и прогрессивной формой финансирования бизнеса и потому активно развивается во всем мире. Российский рынок лизинговых услуг в последние несколько лет также имеет выраженную тенденцию к росту. По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» прирост объема нового бизнеса за 9 месяцев 2016 года составил порядка 17%, в 2017 году положительная динамика данного показателя сохранилась (рис. 1).



Рис. 1. Динамика объема нового бизнеса [9]

На фоне прогнозируемого увеличения темпов роста российской экономики (2% в 2018 г., до 3% в 2019–2020 гг. против 1,5% в 2017 г.), необходимости повышения качественных характеристик основных фондов можно прогнозировать сохранение тенденции развития лизингового бизнеса, т.к. именно лизинговое финансирование удовлетворяет потребностям экономических субъектов в инвестиционных ресурсах и позволяет им наращивать темпы развития.

При этом конкуренция на рынке лизинговых услуг растет, лизинговые компании характеризуются специфической структурой пассивов с явным преобладанием заемных средств, а также целым рядом особенностей бухгалтерского и

налогового учета, что стимулирует их к повышению эффективности менеджмента [8]. Одним из управленческих инструментов, позволяющих улучшить финансовые результаты, оптимизировать налоговый учет и повысить кредитоспособность лизинговой компании, является бюджетирование. Однако любая технология может принести достаточный эффект только в том случае, если она адаптирована под особенности и нужды конкретного бизнеса. В связи с этим целью исследования явилось формулирование основных положений методического подхода к организации системы бюджетирования в независимой лизинговой компании. Задачи исследования:

- систематизировать существующие подходы к определению сущности бюджетирования как инструмента финансового управления;
- обосновать особенности деятельности лизинговой компании, влияющие на организацию финансового менеджмента, процесс построения бюджетов;
- определить направления корректировки стандартного методического подхода к организации процесса бюджетирования с учетом специфики лизингового бизнеса.

Основная часть

Бюджетирование является признанной эффективной технологией управления, позволяющей оптимизировать бизнес-процессы, в том числе в части управления денежными потоками. Это особенно важно для тех видов предпринимательской деятельности, для которых инвестиционная деятельность имеет главенствующее значение. К таковым относится предоставление лизинговых услуг.

В понятии «бюджетирование» как экономической категории выражается его сущностная характеристика. В изучение бюджетирования, его основных характеристик и принципов большой вклад внесли многие отечественные авторы, среди которых М.А. Вахрушина, Т.П. Карпова, В.Т. Чая, Н.И. Чупахина, А.И. Шагиев и др.

Так, например, по мнению М.А. Вахрушиной, в бухгалтерском учете под бюджетированием понимается процесс планирования [3]. Т.П. Карпова трактует бюджетирование как метод управления деятельностью предприятия и его подразделениями [4]. А.И. Шагиев считает, что это процесс составления бюджетов, под которым понимаются планы действий на предприятии в количественном выражении. В.Т. Чая и Н.И. Чупахина рассматривают бюджетирование как важный элемент контроля за оптимальным и рациональным использованием ресурсов [12].

Тем не менее, из предложенных трактовок не вытекает однозначного определения сущности процесса бюджетирования, поэтому возникает необходимость в обобщении различных подходов, что позволяет систематизировать основные характеристики бюджетирования как инструмента финансового управления (рис. 2).

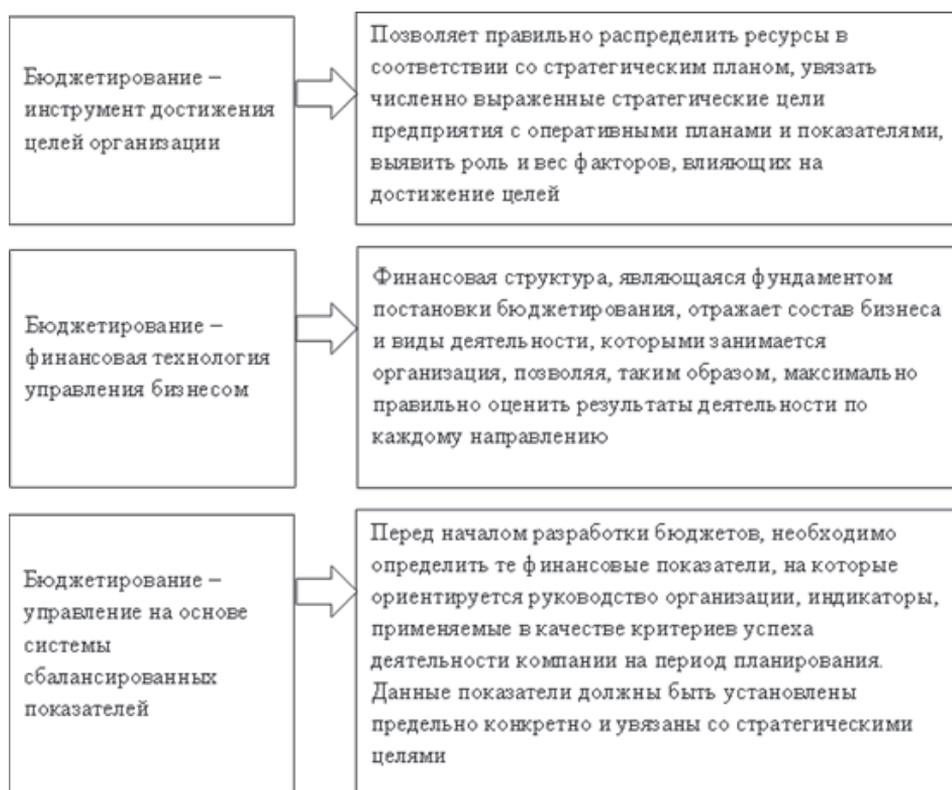


Рис. 2. Систематизация подходов к определению сущности бюджетирования как инструмента финансового управления

Выявление основных характеристик бюджетирования помогает определить его как интегрирующий процесс, в результате которого повышается эффективность и оперативность принимаемых управленческих решений, максимизируется ожидаемый результат и достигается контроль над рисками хозяйственной деятельности за счет грамотного и всестороннего планирования деятельности хозяйствующих субъектов на текущий период и перспективу. В конечном итоге, эффективность процесса бюджетирования определяет эффективность работы в компании в целом [2].

Бюджетирование в организации преследует следующие основные цели:

- прогнозирование финансовых результатов хозяйственной деятельности как в целом, так и по отдельным видам деятельности и (или) продуктам;
- ведение целевых показателей эффективности деятельности и определение верхних границ затрат на ресурсы;
- определение наиболее предпочтительных для дальнейшего развития организации бизнес-проектов, экономическое обоснование бизнес-проектов, а также решений об уровнях и способах их финансирования;
- анализ эффективности работы различных структурных подразделений, контроль за правильностью решений, которые принимают руководители структурных единиц.

Однако, несмотря на общность целей бюджетного управления, его постановка (организация бюджетного процесса) уникальна для каждой компании.

В частности, для лизинговой компании необходимо учесть следующие особенности ее функционирования:

1. Основным источником финансирования деятельности лизинговой компании обычно является банковский кредит.

Это подтверждается данными рейтингового агентства «Эксперт РА», согласно которым на банковские кредиты в первые 9 месяцев 2017 года пришлось 56,6% всех источников финансирования (рис. 3).

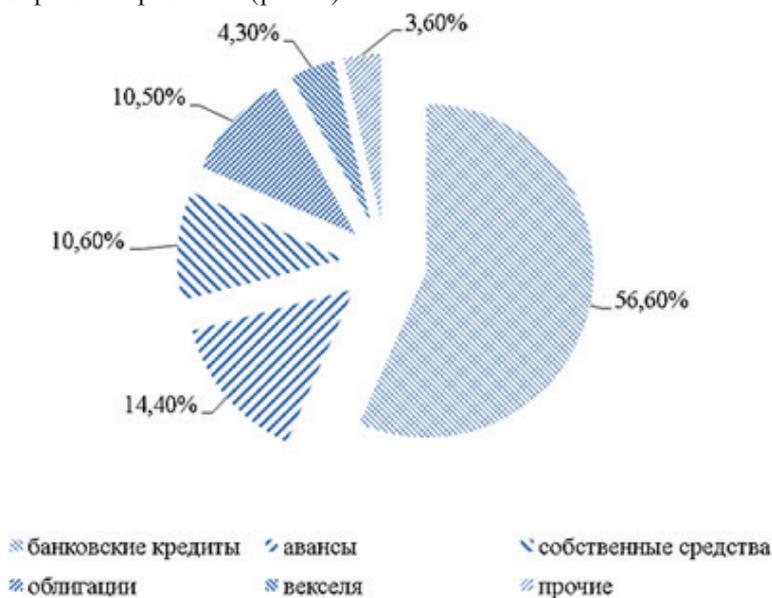


Рис. 3. Источники финансирования деятельности лизинговых компаний по итогам 9 месяцев 2017 года [9]

При этом наиболее заинтересованы в привлечении дополнительных средств независимые лизинговые компании, занимающие 20% совокупного лизингового портфеля. Они являются наиболее рыночно ориентированными за счет гибкости и динамичности решения любых возникающих в процессе согласования лизинговой сделки вопросов, быстрой реакции на рыночные изменения на фоне отсутствия аффилированных структур, универсальности в выборе поставщиков и отраслевой диверсификации [11]. В то же время именно этому сегменту лизингового бизнеса привлечение дополнительных средств дается труднее по сравнению с компаниями с государственным участием в капитале и лизинговыми компаниями, входящими в банковскую группу или аффилированными с банком [7].

2. Наблюдается асинхронность притоков и оттоков денежных средств по лизинговой сделке, связанная со спецификой уплаты налога на добавленную стоимость (НДС).

Особенности исчисления и уплаты НДС связаны со следующими моментами. Лизинговая компания приобретает в ходе реализации договора финансовой аренды

(лизинга) (договор лизинга) в собственность имущество, которое в дальнейшем будет передано в качестве предмета лизинга. Лизингодатель сразу предъявляет к возмещению сумму НДС по приобретенному предмету лизинга. Впоследствии в соответствии с условиями договора лизинга лизингополучатель уплачивает лизинговые платежи, в составе которых также учтен НДС. Так как сумма НДС в лизинговом платеже меньше той, что изначально предъявлена к возмещению, фактического оттока денежных средств по уплате данного налога первое время не происходит, в результате чего на счете может накапливаться значительная сумма денежных средств, тем самым создав иллюзию большого маржинального дохода [5].

3. Распределение прибыли до налогообложения разнится в зависимости от определенных в договоре лизинга условий, касающихся выбора балансодержателя предмета лизинга.

В соответствии с Временным положением о лизинге условия постановки лизингового имущества на баланс лизингодателя или лизингополучателя определяются по согласованию между сторонами договора лизинга. Бухгалтерский и налоговый учет в первом и во втором случаях будет разниться. В результате распределение прибыли до налогообложения по отчетным периодам (кварталам) также будет отличаться. При этом вариант, где прибыль распределена равномерно, является наиболее предпочтительным с точки зрения экономии по налогу на прибыль.

Выявленные особенности деятельности лизинговой компании определяют необходимость корректировки стандартного методического подхода к организации процесса бюджетирования. Мы полагаем, что указанные корректировки должны свестись к следующему:

1. Целесообразно использовать в качестве итоговых бюджетов бюджет доходов и расходов (БДР), бюджет движения денежных средств (БДДС), бюджет по балансовому листу (ББЛ).

Указанные итоговые бюджеты нужны не только для планирования финансовых результатов, но и для отслеживания отделенных и побочных эффектов изменения тех или иных моментов в стратегии и тактике предприятия, а также для обоснования корректировки бюджета в целом.

2. Бюджетное планирование необходимо осуществлять с упором на создание инвестиционно-привлекательной картины.

Это связано с регулярным финансированием деятельности за счет банковских кредитов, что приводит нас к учету нижеперечисленных особенностей оценки кредитоспособности лизинговой компании:

а) достаточность собственных средств является критической для результатов оценки финансового положения лизинговых компаний. Это определяет важность грамотного отражения путей распределения чистой прибыли в планируемом периоде БДДС и ББЛ [1, 6].

Кроме того, ББЛ содержит полную, объективную, достоверную и своевременную информацию о предполагаемой финансовой устойчивости, платежеспособ-

ности и ликвидности. Рекомендуется делать акцент на положительной динамике данных показателей при заполнении данной формы отчетности;

б) большое внимание уделяется качеству лизингового портфеля – оценивается его диверсификация. Таким образом, важно иметь возможность строить лизинговый портфель в разбивке по лизингополучателям, их отраслям, назначению предметов лизинга, доли ключевых клиентов.

Так, например, лизингополучатели – представители малого и среднего бизнеса в значительной степени чувствительны к рыночной конъюнктуре. Их высокая доля в лизинговом портфеле увеличивает риск возникновения просроченной задолженности и, как следствие, несет за собой угрозу невыполнения своих обязательств лизинговой компанией перед банком своевременно и в полном объеме;

в) важным условием получения кредита на выгодных условиях является превалирование положительной динамики лизингового портфеля над динамикой кредитного портфеля, включая оценку просроченной задолженности.

Поступления лизинговых платежей должны быть синхронизированы с погашением обязательств перед банком. В теории, если пренебречь возможностью возникновения просроченного платежа по договору финансовой аренды (лизинга), синхронизация всегда должна выполняться, так как в структуре лизингового платежа изначально заложена компенсация платы лизингодателя за использованные им заемные средства. На практике же не всегда фактический график гашения основного долга и процентов за пользование кредитом в разбивке по месяцам совпадает с теми суммами, которые изначально были учтены компанией при расчете лизинговых платежей.

Отслеживать выполнение данного условия помогает БДДС. БДДС отражает движение денежных средств по видам экономической деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая деятельность. Он является обязательным инструментом управления денежными потоками организации и позволяет грамотно синхронизировать притоки лизинговых платежей с оттоками, направленными на гашение основного долга и уплату процентов; контролирует распределение чистой прибыли. Отличительной особенностью ведения БДДС в лизинговой компании является отражение оттока денежных средств, связанного с оплатой поставщику за предмет лизинга, в операционной, а не в инвестиционной деятельности. Операционный цикл любой компании включает в себя три стадии: снабжение, производство и реализацию. В лизинговой компании стадия снабжения представлена приобретением в собственность у поставщика указанного лизингополучателем имущества. Стадия производства — это передача лизингополучателю данное имущество в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование. Стадия реализации – получение платежей в соответствии с условиями, указанными в договоре финансовой аренды (лизинга) [11]. Рекомендуемая сокращенная форма БДДС для лизинговой компании представлена в таблице.

Таблица

Рекомендуемая сокращенная форма БДДС для лизинговой компании

Показатель	Сумма, тыс. руб.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Поступления	
Поступления от лизингополучателей (аванс, лизинговые платежи, выкупная стоимость), в т.ч.:	
<i>Аванс</i>	
Прочие поступления	
Выбытия	
Оплата поставщику	
Страхование предметов лизинга	
Коммерческие расходы	
Управленческие расходы	
Расчеты с бюджетом, в т.ч.:	
<i>НДС</i>	
Прочие расходы	
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Поступления	
Продажа изъятых предметов лизинга	
Погашение/продажа займов, ценных бумаг и других финансовых вложений	
Полученные проценты и дивиденды по займам и финансовым вложениям	
Выбытия	
Приобретение ценных бумаг, предоставление займов и других финансовых вложений	
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Поступления	
Привлечение кредитов и займов	
Выбытия	
Погашение процентов по кредитам и займам полученным	
Дивиденды	

Отметим, что в поступлениях от операционной деятельности по статье «поступления от лизингополучателей» отдельной строкой выделены авансы. Это сделано для удобства расчета динамики лизингового портфеля. Так, рассматриваемый показатель будет рассчитываться следующим образом:

лизинговый портфель на начало периода – поступления от лизингополучателей + (оплата поставщику – аванс) × на средний коэффициент удорожания по лизинговым сделкам.

НДС по статье «расчеты с бюджетом» также выделен отдельной строкой, поскольку входит в состав себестоимости, из-за чего, как правило, вызывает повышенный интерес со стороны кредитных организаций.

Для учета «ложной» излишней ликвидности вследствие специфики уплаты НДС рекомендуется использовать БДР. Данный бюджет позволяет учитывать доходы и расходы по методу начисления и, таким образом, точно рассчитывать реальный

маржинальный доход. БДР, как правило, соответствует принятому на предприятии формату отчета о финансовых результатах. Он позволяет управлять экономическими результатами деятельности компании, то есть его прибылью и рентабельностью.

Для грамотного определения балансодержателя рекомендуется сделать соответствующий расчет по сделке для того, чтобы наглядно увидеть оба варианта распределения прибыли и выбрать оптимальный. В обоих случаях расчет чистой прибыли будет равен:

выручка – амортизационные отчисления – проценты к уплате за заемные средства – сумма страхования предмета лизинга – налог на прибыль.

Отличия заключаются в распределении амортизационных отчислений за период действия договора лизинга и в расчете налога на прибыль: если балансодержателем является лизингодатель, то при расчете налога на прибыль лизинговая компания имеет право применить ускоренный метод амортизации.

Подобная схема может показаться весьма трудозатратной, но уровень предложений способов автоматизации сегодня на рынке позволяет свести временные затраты к минимуму.

3. Эффективным инструментом оперативного управления денежными потоками лизинговой компании является платежный календарь, позволяющий ежедневно отслеживать свободную ликвидность с целью досрочного погашения обязательств перед кредитными организациями, а также для экономии на плате за пользование.

4. Оптимальная концепция бюджетирования – непрерывное (скользящее) бюджетирование.

Оно основано на непрерывной корректировке показателей отчетных периодов (месяц, квартал) в соответствии с экономическими ожиданиями. При этом корректировке должны подвергаться лишь наиболее значимые статьи, к которым в случае лизинговой компании относятся:

- поступления от лизингополучателей (в том числе, авансовый платеж, лизинговые платежи, выкупная стоимость);
- оплата поставщику;
- привлечение кредитов и займов;
- погашение кредитов и займов;
- погашение процентов по кредитам и займам полученным;
- выплата дивидендов.

5. Горизонт бюджетирования – 3–5 лет, шаг планирования: первый год – один месяц, второй и последующие годы – один квартал.

Это связано с тем, что чаще всего банки при рассмотрении возможности финансирования лизинговых компаний запрашивают БДДС и БДР на срок кредитования, который, как правило, равен сроку договора финансовой аренды (лизинга) – от трех до пяти лет.

Выводы

Активное развитие российского рынка лизинговых услуг на фоне повышающихся темпов экономического роста вкупе с усилением конкуренции между лизинговыми компаниями сделало актуальной задачу совершенствования системы их финансового менеджмента, оптимизации финансовых технологий (включая бюджетирование) с учетом специфики данного вида бизнеса.

Выявленные в ходе исследования особенности функционирования лизинговой компании, использование кредита как главного источника финансирования, асинхронность притоков и оттоков денежных средств по лизинговой сделке, связанная со спецификой уплаты НДС, а также зависимость распределения прибыли до налогообложения от определенных в договоре лизинга условий позволили обозначить следующие направления корректировки стандартного методического подхода к организации процесса бюджетирования:

1) набор итоговых бюджетов следует ограничить бюджетом доходов и расходов, бюджетом движения денежных средств и бюджетом по балансовому листу;

2) бюджетное планирование необходимо осуществлять с упором на создание привлекательной картины с точки зрения потенциального кредитора (банковской организации), что становится возможным, если:

- показать достаточность собственных средств посредством грамотного отражения путей распределения чистой прибыли в планируемом периоде;

- делать акцент на положительной динамике показателей финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности при заполнении ББЛ;

- строить лизинговый портфель в разбивке по лизингополучателям, их отраслям, назначению предметов лизинга, доле ключевых клиентов;

- отслеживать превалирование положительной динамики лизингового портфеля над динамикой кредитного портфеля через синхронизацию поступлений лизинговых платежей с погашением обязательств перед банком с помощью БДДС;

3) для оперативного управления денежными потоками необходимо на регулярной основе использовать платежный календарь;

4) процесс бюджетирования целесообразно организовать на скользящей основе, подвергая при этом корректировке лишь наиболее значимые статьи, горизонт бюджетирования устанавливается в 3–5 лет, шаг планирования: первый год – один месяц, второй и последующие годы – один квартал.

Реализация данных предложений способствует грамотному построению процесса бюджетирования, оптимизации налогового учета и повышению кредитоспособности лизинговой компании.

-
1. Бушуева Н.В. Оценка кредитоспособности лизинговых компаний // Деньги и кредит. 2011. № 10. С. 42–47.
 2. Варкулевич Т.В., Василенко М.Е. Система внутрихозяйственного контроля как инструмент повышения эффективности деятельности компании // Проблемы современной экономики. 2014. № 2 (50). С. 148–150.
 3. Вахрушина М.А., Пашкова А.В. Бюджетирование в системе управленческого учета малого бизнеса: методика и организация постановки. М.: ИНФРА-М, 2015. 113 с.
 4. Карпова В.В. Индивидуализация модели бюджетирования: концептуальные подходы и инструменты построения // Учет. Анализ. Аудит. 2016. № 3. С. 42–49.
 5. Ковалев В.В. Отраслевые особенности бюджетирования (на примере лизинговой деятельности) // Экономический анализ: теория и практика. 2015. №1. С. 3–15.
 6. Кукарова Н.Н. К вопросу о дефинициях понятий «ликвидность» и «риск ликвидности» лизинговых компаний // Инновационное развитие экономики. 2015. № 4. С. 84–87.
 7. Моисеев С.Р., Моргунова А.К. Финансовое положение крупнейших лизинговых компаний: результаты исследования Банка России // Деньги и кредит. 2017. № 2. С. 52–54.

8. Небыльцова Е.В. Современные подходы в бюджетировании кредитных организаций // Новая модель экономического роста на основе структурной модернизации в России. 2015. С. 142–145.
9. Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2017 года: новый рубеж. // Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») [Электронный ресурс]. URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/9m2017/part1>.
10. Савалей В.В. Отраслевые особенности формирования спроса на долгосрочный заемный капитал // Финансы и кредит. 2011. № 13 (445). С. 18–30.
11. Схема лизинговой сделки // Финансовый лизинг [Электронный ресурс]. URL: <http://timeleasing.ru/leasing/deal-scheme/>.
12. Чая В.Т., Чупахина Н.И. Система бюджетирования и управленческая отчетность в агрохолдингах // Экономический анализ: теория и практика. 2008. №14. С. 2–21.

Транслитерация

1. Bushueva N.V. Otsenka kreditosposobnosti lizingovykh kompanii, *Dengi i kredit*, 2011, No 10, pp. 42–47.
2. Varkulevich T.V., Vasilenko M.E. Sistema vnutrikhozyaistvennogo kontrolya kak instrument povysheniya effektivnosti deyatel'nosti kompanii, *Problemy sovremennoi ekonomiki*, 2014, No 2 (50), pp. 148–150.
3. Vakhrushina M.A., Pashkova A.V. Byudzhetrovanie v sisteme upravlencheskogo ucheta malogo biznesa: metodika i organizatsiya postanovki. M.: INFRA-M, 2015, 113 p.
4. Karpova V.V. Individualizatsiya modeli byudzhetrovaniya: kontseptual'nye podkhody i instrumenty postroeniya, *Uchet. Analiz. Audit*, 2016, No 3, pp. 42–49.
5. Kovalev V.V. Otrasleye osobennosti byudzhetrovaniya (na primere lizingovoi deyatel'nosti), *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika*, 2015, No 1, pp. 3–15.
6. Kukarova N.N. K voprosu o defnitsiyakh ponyatii «likvidnost'» i «risk likvidnosti» lizingovykh kompanii, *Innovatsionnoye razvitiye ekonomiki*, 2015, No 4, pp. 84–87.
7. Moiseev S.R., Morgunova A.K. Finansovoe polozhenie krupneishikh lizingovykh kompanii: rezul'taty issledovaniya Banka Rossii, *Dengi i kredit*, 2017, No 2, pp. 52–54.
8. Nebyl'tsova E.V. Sovremennye podkhody v byudzhetrovanii kreditnykh, *Novaya model' ekonomicheskogo rosta na osnove strukturnoi modernizatsii v Rossii*, 2015, pp. 142–145.
9. Rynok lizinga po itogam 9 mesyatsev 2017 goda: novyi rubezh. *Reitingovoe agentstvo RAEX («Ekspert RA»)*, URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/9m2017/part1>.
10. Savalei V. V. Otrasleye osobennosti formirovaniya sprosa na dolgosrochnyi zaemnyi capital, *Finansy i kredit*, 2011, No 13 (445), pp. 18–30.
11. Skhema lizingovoi sdelki. *Finansovyi lizing*, URL: <http://timeleasing.ru/leasing/deal-scheme/>.
12. Chaya V.T., Chupakhina N.I. Sistema byudzhetrovaniya i upravlencheskaya otchetnost' v agrokholdingakh. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika*, 2008, No 14, pp. 2–21.

© А.К. Казанцева, 2018

Для цитирования: Казанцева А.К. Методический подход к организации бюджетирования в лизинговой компании // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. 2018. Т. 10. № 2. С. 216–226.

For citation: Kazantseva A.K. Methodical approach to organization of budgeting in a leasing company, *The Territory of New Opportunities. The Herald of Vladivostok State University of Economics and Service*, 2018, Vol. 10, No 2, pp. 216–226.

DOI dx.doi.org/10.24866/VVSU/2073-3984/2018-2/216-226

Дата поступления: 3.05.2018.