

5623

15000

ЛИЗИНГ



ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ

ISBN 5-238-00327-7



9 785238 003276 >

ЛИЗИНГ



ЛИЗИНГ



ЛИЗИНГ

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ

Второе издание,
переработанное и дополненное

Под редакцией
доктора юридических наук,
профессора *Н.М. Коришунова*

*Рекомендовано Министерством образования
Российской Федерации в качестве учебного пособия
для студентов высших учебных заведений*



Москва • 2001

2309
11734

УДК 339.1+347.453(075.8)
ББК 65.262.1+67.404.2я73
Л55

Рекомендовано Учебно-методическим центром
«Профессиональный учебник» в качестве учебного пособия
для студентов высших учебных заведений

Рецензенты:
д-р экон. наук, проф. В.П. Грузинов;
канд. юрид. наук, доц. П.В. Алексий
(кафедра гражданского права и процесса
Юридического института МВД РФ)

Главный редактор издательства Н.Д. Эриашвили

Л55 **Лизинг** экономические и правовые основы: Учеб. пособие для вузов / Карп М.В., Шабалин Е.М., Эриашвили Н.Д., Истомин О.Б.; Под ред. проф. Н.М. Коршунова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. — 191 с.

ISBN 5-238-00327-7

Учебное пособие включает два раздела. В первом разделе подробно анализируются правовые основы регулирования лизинга. Во втором разделе рассматриваются перспективы развития финансового лизинга в России как одной из возможных форм капитальных вложений, а также специфика лизинга как экономической категории. Особое внимание уделяется анализу совершенствования механизма лизинговых сделок и организации договорной работы при проведении операций по финансовому лизингу. Дается сравнительный анализ методик расчета платежей по операциям лизинга в инвестиционной деятельности предприятий.

В приложениях представлены образцы договора финансового лизинга оборудования, акта приемки оборудования (имущества) в эксплуатацию, заказа-наряда на поставку оборудования, нормативные акты и др.

Для студентов и преподавателей экономических специальностей, юридических вузов и факультетов, предпринимателей.

ББК 65.262.1+67.404.2я73

ISBN 5-238-00327-7

© Коллектив авторов, 1998, 2001
© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 1998, 2001
Воспроизведение всей книги или любой
ее части запрещается без письменного
разрешения издательства

РАЗДЕЛ I

ЛИЗИНГ И ЕГО ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

ГЛАВА

1

Понятие, формы, виды и особенности лизинга

Лизинг в соответствии со ст. 2 Федерального закона РФ «О лизинге» от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ — вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Лизинговая сделка — это совокупность договоров, необходимых для реализации договора лизинга между лизингодателем, лизингополучателем и продавцом (поставщиком) предмета лизинга. Иными словами, по договору финансовой аренды (лизинга) арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность обусловленное договором имущество у определенного продавца и предоставить это имущество арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

Сама по себе идея лизинга далеко не нова. Сущность лизинговой сделки была известна и во времена Аристотеля. Так, именно у него один из трактатов назван: «Богатство состоит в пользовании, а не в праве собственности». Другими словами, не обязательно для получения дохода иметь в собственности какое-либо имущество, достаточно

иметь право пользоваться каким-либо имуществом, чтобы получать доход.

Арендные же сделки (лизинговые) были известны и до Аристотеля.

В книге «Школа европейского лизинга», например, отмечается, что лизинговые сделки заключались еще в древнем государстве Шумер и датируются примерно 2000 г. до н. э., о чем свидетельствуют глиняные таблички, найденные в 1984 г. в шумерском городе Ур, содержащие сведения об аренде сельхозорудий, земли, водных источников, волов и т.д.

Английский историк Т. Кларк обнаружил несколько положений о лизинге в Законах Хаммурапи, принятых между 1775—1750 гг. до н. э., статьи которых обстоятельно и скрупулезно рассматривали все случаи аренды и нормы арендной платы, условия залога имущества. Римскому праву также был известен комплекс имущественных отношений, связанных с владением вещью без права собственности. Эти отношения отражались как в договорном, так и в вещном праве. Лизинг в древности не был ограничен арендой каких-либо конкретных типов собственности, арендовалась не только сельскохозяйственная техника и ремесленное оборудование, но даже военная техника.

Первое документальное упоминание о практически проведенной лизинговой сделке относится к 1066 г., когда Вильгельм Завоеватель арендовал у нормандских судовладельцев корабли для вторжения на Британские острова.

В Англии на протяжении столетий аренда движимого имущества согласно Английскому поземельному закону признавалась неправомерной. Одним из первых нормативных актов, регулирующих отношения, схожие с лизинговыми, в Великобритании был Закон (Устав) Уэльса 1284 г. (Statute of Wales). В 1572 г. в Великобритании был принят законодательный акт, разрешающий использовать действительный, а не мнимый лизинг, т.е. законными признавались арендные договоры, предписываемые на разумных основаниях.

В начале XX в. в Великобритании в связи с развитием промышленности, увеличением производства различных видов оборудования возросло количество товаров, сдаваемых в лизинг. Особую роль в этом сыграло разви-

тие железнодорожного транспорта и каменноугольной промышленности.

В США первый зарегистрированный арендный договор персональной собственности появился в начале XIII в., когда члены гильдии получили по нему в аренду лошадей, фургоны и коляски. В дальнейшем рост лизинговой активности здесь определялся, как и в Великобритании, развитием железнодорожного транспорта.

Первое известное упоминание термина «лизинг», как пишет австрийский исследователь В. Хойер в своей книге «Как делать бизнес в Европе», относится к 1877 г., когда в США телефонная компания «Белл» приняла решение не продавать свои телефонные аппараты, а сдавать их в аренду, т.е. устанавливать оборудование в доме или офисе клиента только на основе арендной платы.

Во время Второй мировой войны правительство США активно использовало так называемые контракты с фиксированной рентабельностью (cost — plus contracts). Это обеспечивало еще один важный стимул для развития арендного бизнеса, так как в большинстве контрактов правительственным подрядчикам позволялось устанавливать определенный уровень доходности по отношению к издержкам.

В это же время стал быстро расти лизинговый бизнес, связанный с транспортными средствами. В 30-е гг. Г. Форд эффективно использовал аренду для расширения сбыта своих автомобилей. Однако «законным отцом» автомобильного лизингового бизнеса считается З. Фрэнк — торговый агент из Чикаго, который в начале 40-х гг. первым предложил долгосрочную аренду автомобилей.

В Россию понятие «лизинг» пришло во время Второй мировой войны, когда в 1941—1945 гг. по lease-and-lease осуществлялись поставки американской техники.

Однако настоящая революция в арендных отношениях произошла в Америке в начале 50-х гг. В аренду стали массово сдаваться средства производства: технологическое оборудование, машины и механизмы, суда, самолеты и т.д. Правительство США, по достоинству оценив это явление, оперативно разработало и реализовало государственную программу его стимулирования. И первым акционерным обществом, для которого лизинговые операции стали ос-

новным видом деятельности, стала созданная в 1952 г. в Сан-Франциско американская компания «United States Leasing Corporation», основанная Г. Шонфельдом. Коммерческие банки США начали принимать участие в лизинговых операциях в начале 60-х гг.

Начало развития лизинговых операций на отечественном внутреннем рынке можно определить серединой 1989 г., что было связано с переводом предприятий на арендные формы хозяйствования. Первым шагом в формировании правил применения лизинга стали Основы законодательства СССР и союзных республик об аренде от 23 ноября 1989 г. № 810-1 и письмо Госбанка СССР от 16 февраля 1990 г. № 270 «О плане счетов бухгалтерского учета», в котором был представлен порядок отражения лизинга в бухгалтерском учете. Развитие сети коммерческих банков способствовало внедрению лизинговых операций в банковскую практику.

Российские лизинговые компании начали образовываться с середины 1990 г. В октябре 1994 г. была создана Российская ассоциация лизинговых компаний «Рослизинг». А в 1994 г. «Рослизинг» стал корреспондентским членом Европейской федерации ассоциаций лизинговых компаний «LEASEEUROPE».

Итак, термин «лизинг» произошел от английского глагола «to lease», что означает арендовать, брать в аренду. Чем же лизинг отличается от аренды, хорошо известной в России?

Под арендой понимается сдача имущества во временное владение и пользование за определенную плату. Как правило, арендодатель сдает в аренду собственное имущество, возмещая через арендные платежи свои затраты и получая прибыль. Таким образом, под арендой, как краткосрочной, так и долгосрочной, всегда понимались двухсторонние отношения (арендодатель — арендатор). Применение же нового термина «лизинг» было вызвано желанием выделить новый вид аренды — финансовый. И все действия Правительства РФ, связанные с развитием лизинговых отношений в России, касающиеся финансового лизинга. Первый нормативный документ — Указ Президента РФ от 17 сентября 1994 г. № 1929, касающийся лизинга, называется «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности».

В случае финансового лизинга между производителем имущества и его пользователем возникает финансовый посредник, который и берется финансировать сделку.

Но любое определение лизинга является ограниченным и не учитывает всех форм проявления этого гибкого кредитного инструмента. Приведем еще одно определение лизинга, данное Европейской федерацией национальных ассоциаций по лизингу оборудования (Leaseurope): «Лизинг — это договор аренды завода, промышленных товаров, оборудования, недвижимости для использования их в производственных целях арендатором, в то время как товары покупаются арендодателем и он сохраняет за собой право собственности».

Таким образом, лизинг представляет собой соглашение между собственником имущества (арендодателем) и арендатором о передаче имущества в пользование на оговоренный период по установленной ренте, выплачиваемой ежегодно, ежеквартально или ежемесячно.

Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности, кроме земельных участков и других природных объектов (ст. 666 Гражданского кодекса РФ).

Федеральный закон «О лизинге» в ст. 3 п. 1, 2 конкретизирует, что предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности. Не могут быть предметом лизинга земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.

Лизинговые операции приравниваются к кредитным и регулируются теми же правами и нормами, что и кредитные. Однако лизинг отличается от кредита тем, что после окончания срока лизинга (договора) и выплаты всей обусловленной договором суммы сбыт лизинга остается собственностью лизингодателя (если в договоре не предусмотрен выкуп объекта лизинга по остаточной стоимости

или передаче в собственность лизингополучателю). При кредите банк оставляет за собой право собственности на объект как залог суммы.

Общая схема лизинговой сделки и финансовых потоков приведена на рис. 1.



Рис. 1. Общая схема лизинговой сделки и финансовых потоков

Различают две формы лизинга:

- внутренний, когда лизингодатель, лизингополучатель и продавец (поставщик) являются резидентами РФ; и
- международный, когда лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом РФ.

Если лизингодателем является резидент РФ, т.е. предмет лизинга находится в собственности резидента РФ, то договор международного лизинга регулируется Федеральным законом «О лизинге» и законодательством РФ.

Если лизингодателем является нерезидент РФ, т.е. предмет лизинга находится в собственности нерезидента РФ, то договор международного лизинга регулируется федеральными законами в области внешнеэкономической деятельности.

К основным типам лизинга относятся долгосрочный лизинг, осуществляемый в течение трех и более лет, среднесрочный лизинг, осуществляемый в течение от полутора лет, и краткосрочный лизинг, осуществляемый в течение полутора лет.

Основные виды лизинга: финансовый, возвратный и оперативный.

Финансовый лизинг характеризуется длительным сроком контракта (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. Фактически финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования покупки. По истечении срока действия финансового лизингового контракта арендатор может вернуть объект аренды, продлить соглашение или заключить новое, а также купить объект лизинга по остаточной стоимости (обычно она носит чисто символический характер). Подробнее о финансовом лизинге см. раздел II.

Кроме того, по объектам сделок лизинг подразделяется на лизинг движимого (дорожный, воздушный и морской транспорт, вагоны, контейнеры, техника связи) и недвижимого (торговые и конторские здания, производственные помещения, склады) имущества. При лизинге недвижимости арендодатель строит или покупает недвижимость по поручению арендатора и предоставляет ему ее для использования в экономических и производственных целях. Также, как и в сделках с движимым имуществом, контракт заключается обычно на срок, меньший или равный амортизационному периоду объекта. Арендатор несет все риски, расходы и налоги во время действия контракта. К арендатору переходит риск случайной гибели или случайной порчи арендованного имущества. Ответственность арендатора за данные риски наступает в момент передачи ему арендованного имущества, если иное не предусмотрено договором финансовой аренды (ст. 669 Гражданского кодекса РФ).

По отношению к арендуемому имуществу можно выделить договор *чистого лизинга* (net leasing), когда дополнительные расходы по обслуживанию арендуемого имущества берет на себя арендатор, и договор *полного лизинга* (wet leasing), если техническое обслуживание, ремонт, страхова-

ние и др. лежат на лизингодателе. В этом случае говорят о лизинге, включающем дополнительные обязательства.

Предметом данного вида лизинга бывают, как правило, вложенное специализированное оборудование, некоторые виды строительной техники и т.д. Финансовые учреждения и банки редко используют данный вид лизинга, так как они не обладают необходимой технической базой.

Исходя из особенностей организации отношений между заемщиком и сдающим в наем выделяется *прямой лизинг*, когда изготовитель или владелец имущества выступают в качестве лица, сдающего его в аренду, и косвенный, при котором сдача в аренду осуществляется через третье лицо.

По методу финансирования различается срочный лизинг, при котором осуществляется одноразовая аренда, и возобновляемый (револьверный), при котором договор лизинга продолжается по истечении первого срока контракта.

На практике применяются и другие виды лизинга.

Возвратный лизинг (sale and lease back) является разновидностью финансового лизинга, при котором продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель. При этом возвратный лизинг в Федеральном законе «О лизинге» называется одним из основных самостоятельных видов лизинга. Он заключается в продаже собственником (промышленным предприятием) оборудования лизинговой компании с одновременным заключением договора лизинга на это оборудование в качестве пользователя. В такой операции только два участника: арендатор имущества (бывший владелец) и лизинговая компания (новый владелец). В результате первоначальный собственник получает от лизинговой компании полную стоимость оборудования, сохраняет за собой право владения и периодически платит за пользование оборудованием. Подобная сделка позволяет предприятию получить денежные средства за счет продажи средств производства, не прекращая их эксплуатацию, и использовать их для новых капитальных вложений. Рентабельность данной операции будет тем выше, чем доходы от новых инвестиций больше суммы арендных платежей. Операции возвратного лизинга вызывают уменьшение баланса предприятия, так как они ведут к изменению собственника имущества.

К такой сделке можно прибегать и тогда, когда у предприятия довольно низкий уровень доходов и, следовательно, оно не может полностью воспользоваться льготами по ускоренной амортизации и налогообложению прибыли. Оно совершает сделку, а лизинговая компания получает его налоговые льготы. В ответ она снижает ставку арендной платы.

Оперативный лизинг подразумевает передачу в пользование имущества многократного использования на короткий и средний срок, как правило, короче экономического срока службы имущества (амортизационного периода). При этом арендатор при соблюдении определенного срока контракта имеет право расторгнуть договор.

После истечения срока оборудование может стать объектом нового лизингового контракта или возвращается арендодателю. Обычно в оперативный лизинг сдается строительная техника (краны, экскаваторы и т.д.), транспорт, ЭВМ и т.д. Довольно часто лизинговая компания берет на себя техническое обслуживание объекта лизинга, т.е. регламентный ремонт, страхование. Таким образом она осуществляет полносервисный лизинг или частичносервисный лизинг (в договоре оговаривается разделение обязательств).

Кроме того, различают договор лизинга с полной выплатой (full-payout lease) и частичной (non full-payout lease). При лизинге с полной выплатой лизинговая компания в течение договора возвращает себе свою стоимость оборудования, т.е. размер периодических платежей начисляется таким образом, чтобы компенсировать стоимость оборудования и принести прибыль. Финансовый лизинг обычно осуществляется с полной выплатой.

Лизинг с частичной выплатой подразумевает возвращение лизинговой компанией за время договора лишь части стоимости оборудования. Оперативный лизинг — пример лизинга с частичной выплатой. Одно и то же оборудование сдается лизинговой компанией во временное пользование несколько раз и в итоге компенсируются все расходы компании.

В Федеральном законе «О лизинге» (ст. 15) называется еще два вида лизинга — комплексный и смешанный, однако определения им не даны.

Так как часто лизинговой компании не хватает собственных средств для осуществления лизинговых операций, то

она может привлекать их со стороны. Подобная операция получила название *лизинга с дополнительным привлечением средств* — левередж (кредитный, паевой, раздельный). Подсчитано, что на Западе свыше 85% всех лизинговых сделок являются лизингом с привлечением средств, т.е. на основе левередж лизинга. Арендодатель берет долгосрочную ссуду у одного или нескольких кредиторов на сумму до 80% стоимости сдаваемых в аренду активов (без права регресса на арендатора), причем арендные платежи и оборудование служат обеспечением ссуды. Основной арендодатель получает преимущественное право на получение арендных платежей. В договоре обычно обуславливается, что в случае банкротства третьего звена (посредника) арендная плата будет поступать основному арендодателю непосредственно. Подобные сделки получили название *сублизинг*.

Таким образом, сублизинг — особый вид отношений, которые возникают в связи с переуступкой прав пользования предметом лизинга третьему лицу, что оформляется договором сублизинга. При сублизинге лицо, осуществляющее данную операцию, принимает предмет лизинга у лизингодателя по договору лизинга и передает его во временное пользование лизингополучателю по договору сублизинга. При этом обязательно согласие лизингодателя в письменной форме. Переуступка лизингополучателем своих обязательств по выплате платежей третьему лицу не допускается.

При международном сублизинге перемещение предмета лизинга через таможенную границу РФ возможно только на срок действия договора сублизинга.

Разновидностью лизинга являются сделки «*дабл дин*», применяемые в международной сфере. Их смысл заключается в комбинации налоговых выгод в двух и более странах. Например, в начале 80-х гг. приобретение ряда самолетов было кредитовано «*дабл дин*» между США и Великобританией. Выгоды от налоговых льгот в Великобритании больше, если арендодатель имеет право собственности, а в США — если арендодатель имеет только право владения. Лизинговая компания в Великобритании покупает самолет, отдает его в аренду американской лизинговой компании, а та в свою очередь — местным авиакомпаниям.

В последнее время получила распространение практика заключения соглашения между производителями оборудования и лизинговыми компаниями. В соответствии с этими соглашениями производитель от лица лизинговой компании предлагает клиентам финансирование поставок своей продукции с помощью лизинга. Таким образом, лизинговая компания использует торговую сеть поставщика, а поставщик расширяет границы сбыта продукции. Это сделки, получившие название «*помощь в продаже*» (*sales — aid*).

При постоянном и тесном сотрудничестве предприятий с лизинговыми компаниями возможно заключение соглашений по предоставлению «*лизинговой линии*» (*lease-line*). Эти соглашения аналогичны банковским кредитным линиям и позволяют арендатору брать дополнительное оборудование в лизинг без заключения каждый раз нового контракта.

Лизинг обладает рядом преимуществ перед обычной ссудой, что обуславливает его широкое распространение.

1. Лизинг предполагает 100%-ное кредитование и не требует немедленной выплаты платежей. При использовании обычного кредита для покупки имущества предприятие должно было бы около 15% стоимости покупки оплачивать за счет собственных средств. При лизинге контракт заключается на полную стоимость имущества.

Арендные платежи обычно начинаются после поставки имущества арендатору либо позже.

2. Контракт по лизингу получить проще, чем ссуду. Особенно это касается мелких и средних предприятий. Некоторые лизинговые компании не требуют от арендатора никаких дополнительных гарантий. Предполагается, что обеспечением сделки служит само оборудование. При невыполнении арендатором своих обязательств лизинговая компания сразу же забирает свое имущество.

3. Лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда. Ссуда всегда предлагает ограниченные сроки и размеры погашения. При лизинге арендатор может рассчитать поступление своих доходов и выработать с арендодателем удобную для него схему финансирования. Платежи могут быть ежемесячными, ежеквартальными и т.д., а суммы платежей — отличаться друг от друга. Иногда погашение осуществляется после получения выручки от реализации товаров,

произведенных на оборудовании, взятом в лизинг. Ставка может быть фиксированной и «плавающей».

4. Риск устаревания оборудования целиком ложится на арендодателя. Арендатор имеет возможность постоянно обновлять свой парк оборудования.

5. Лизинг дает возможность арендатору использовать сразу гораздо больше производственных мощностей, чем при покупке. Временно высвобожденные благодаря лизингу деньги он может пустить на какие-либо другие цели.

6. Поскольку лизинг долгое время служил средством реализации продукции и развития производства, то государственная политика, как правило, направлена на поощрение и расширение лизинговых операций.

7. Лизинг имеет преимущества учета арендуемого имущества. Основным принципом Евролиза (Keaseurpe — ассоциация европейских лизинговых компаний) по учету лизинговых операций является опубликование арендатором своих финансовых обязательств, вытекающих из лизинговых соглашений.

Кроме того, Международный валютный фонд (МВО) не учитывает сумму лизинговых сделок в подсчете национальной задолженности, т.е. существует возможность превысить лимиты кредитной задолженности, устанавливаемые Фондом по отдельным странам.

Однако у лизинга есть и свои *недостатки*.

Во-первых, если оборудование взято в финансовый лизинг и оно с течением времени устарело до окончания действия лизингового договора, то лизингополучатель продолжает платить арендные платежи до конца контракта.

При оперативном же лизинге риск устаревшего оборудования ложится на арендодателя, который вынужден брать за это большую плату с лизингополучателя.

Во-вторых, недостатком финансового лизинга является то, что в случае выхода оборудования из строя платежи производятся в установленные сроки независимо от состояния оборудования.

В-третьих, если объектом лизингового договора является крупный и уникальный объект, то в связи с большим разнообразием условий арендных сделок подготовка договоров об их лизинге требует значительного времени и средств.

Создание лизинговых компаний

Лизинговые компании в Законе РФ «О лизинге» определены как коммерческие организации (резиденты или нерезиденты Российской Федерации), создаваемые в форме акционерного общества или других организационно-правовых формах, которые в соответствии с учредительными документами и лицензиями выполняют функции лизингодателей.

Учредителями лизинговых компаний могут выступать юридические, физические лица, в том числе граждане, зарегистрированные в качестве индивидуальных предпринимателей. В соответствии с ГК РФ лизинговые компании могут иметь различные организационно-правовые формы.

Выбор наиболее целесообразной организационно-правовой формы зависит от многих факторов, и прежде всего от: уровня ответственности учредителей; формы образования уставного капитала; уровня и объема прав; видов лизинговой деятельности; числа учредителей.

Причем надо учитывать, что существуют два вида ответственности учредителей: полная, т.е. всем имуществом, и ограниченная — только частью имущества, вложенного в дело.

При создании лизинговой компании необходимо также принять во внимание особенности ее построения и функционирования.

В Законе РФ «Об акционерных обществах» установлен максимально допустимый состав органов управления. Он включает:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров (наблюдательный совет);
- единоличный исполнительный орган (генеральный директор, правление);
- коллегиальный исполнительный орган (исполнительная дирекция, исполнительный директор);

➤ ликвидационная и ревизионная комиссии;
➤ счетная комиссия — постоянно действующий орган общего собрания.

Примерный устав закрытого акционерного общества «Лизинговая компания» приведен в конце главы.

В структуре лизинговой компании кроме генерального директора могут предусматриваться должности финансового директора, директора по коммерческим вопросам и директора по общим вопросам. Нельзя забывать, что оптимальное построение внутренней организационной структуры и адекватной системы органов управления — это залог успешной деятельности лизинговой компании.

Прежде всего организационная структура лизинговой компании должна отвечать целям и задачам организации и ее учредителей, следовательно, при ее построении надо учитывать тип акционеров (банки, страховые компании, частные организации и др.), экономическую сферу деятельности (промышленность, агропромышленный комплекс, торговля и т.д.), типы контрактов и имущества (оборудование, транспорт, недвижимость и проч.), зоны деятельности.

Сотрудники лизинговой компании должны обладать опытом разработки лизинговых проектов (включая опыт разработки схем инвестирования, обеспечения и предоставления гарантий по финансовому лизингу), инвестиционных проектов, проектов по приватизации предприятий, проведения аудита, оценки имущества. Компания должна устанавливать, поддерживать и развивать контакты с производителями и потребителями имущества, банками и их лизинговыми компаниями.

Государственная регистрация лизинговой компании¹ осуществляется в срок не более чем пять рабочих дней со дня представления документов в регистрирующий орган по месту нахождения указанного учредителями в заявлении о государственной регистрации постоянно действующего исполнительного органа, а в случае отсутствия такого исполнительного органа — по месту нахождения иного органа или лица, которые имеют право действовать от имени юридического лица без доверенности.

¹ В соответствии с Федеральным законом «О государственной регистрации юридических лиц» от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ, который вступает в силу с 1 июля 2002 г.

Документы на регистрацию в регистрирующий орган представляет уполномоченное лицо непосредственно или они направляются почтой с объявленной ценностью при пересылке и описью вложения. При этом уполномоченным лицом лизинговой компании (заявителем) могут быть следующие физические лица:

— руководитель постоянно действующего исполнительного органа компании или иное лицо, имеющее право без доверенности действовать от ее имени;

— учредитель (учредители) компании при ее создании;

— руководитель компании, выступающий учредителем;

— конкурсный управляющий или руководитель ликвидационной комиссии (ликвидатор) при ликвидации компании;

— иное лицо, действующее на основании доверенности или иного полномочия, предусмотренного Федеральным законом, или актом специально уполномоченного на то государственного органа, или актом органа местного самоуправления.

Заявитель удостоверяет своей подписью заявление, представляемое в регистрирующий орган, и указывает свои паспортные данные или в соответствии с законодательством Российской Федерации данные иного удостоверяющего личность документа и идентификационный номер налогоплательщика (при его наличии).

Подпись заявителя на указанном заявлении нотариально удостоверяется.

Датой представления документов при осуществлении государственной регистрации считается день их получения регистрирующим органом. В этот же день заявителю выдается расписка в получении документов с указанием их перечня и даты получения регистрирующим органом.

При поступлении в регистрирующий орган документов, направленных по почте, расписка высылается в течение рабочего дня, следующего за днем получения документов регистрирующим органом, по указанному заявителем почтовому адресу с уведомлением о вручении.

Регистрирующий орган не имеет право требовать представление других документов кроме тех, которые установлены Федеральным законом «О государственной регистрации юридических лиц» от 8 августа 2001 г. № 129-ФЗ (вступает в силу с 1 июля 2002 г.).

Нотариальное удостоверение документов, представляемых при государственной регистрации, необходимо только в случаях, предусмотренных федеральными законами.

Решение о государственной регистрации, принятое регистрирующим органом, является основанием внесения соответствующей записи в государственный реестр.

Моментом государственной регистрации признается внесение регистрирующим органом соответствующей записи в государственный реестр.

Регистрирующий орган не позднее одного рабочего дня с момента государственной регистрации выдает (направляет) заявителю документ, подтверждающий факт внесения записи в государственный реестр.

Регистрирующий орган в срок не более чем пять рабочих дней с момента государственной регистрации представляет сведения о регистрации в государственные органы, определенные Правительством РФ. Состав сведений, направляемых в указанные государственные органы, а также порядок и сроки предоставления соответствующему юридическому лицу сведений о его учетных данных устанавливаются Правительством РФ.

Для государственной регистрации лизинговая компания представляет в регистрирующий орган следующие документы:

1) подписанное заявителем заявление о государственной регистрации по форме, утвержденной Правительством РФ, в котором подтверждается:

— что представленные учредительные документы соответствуют установленным законодательством Российской Федерации требованиям к учредительным документам юридического лица данной организационно-правовой формы,

— что сведения, содержащиеся в этих учредительных документах, иных представленных для государственной регистрации документах, заявлении о государственной регистрации, достоверны,

— что при создании юридического лица соблюден установленный для юридических лиц данной организационно-правовой формы порядок их учреждения, в том числе оплаты уставного капитала (уставного фонда, складочного капитала, паевых взносов) на момент государственной регистрации,

— что в установленных законом случаях согласованы с соответствующими государственными органами и (или)

органами местного самоуправления вопросы создания лизинговой компании;

2) решение о создании юридического лица в виде протокола, договора или иного документа в соответствии с законодательством Российской Федерации;

3) учредительные документы юридического лица (подлинники или нотариально удостоверенные копии);

4) выписка из реестра иностранных юридических лиц соответствующей страны происхождения или иное равное по юридической силе доказательство юридического статуса иностранного юридического лица-учредителя;

5) документ об уплате государственной пошлины.

ПРИМЕРНЫЙ УСТАВ ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ»

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1. Акционерное общество закрытого типа «Лизинговая компания» (далее Общество) создано в соответствии с законодательством Российской Федерации.

1.2. Наименование Общества на английском языке — _____.

1.3. Местонахождение Общества: _____.

1.4. Срок деятельности Общества не ограничивается, т.е. является бессрочным.

1.5. Общество является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и валютные счета в учреждениях банков, печать с названием Общества на русском языке, угловой штамп и другие реквизиты.

Общество приобретает права юридического лица с момента его государственной регистрации.

Общество вправе от своего имени заключать договоры, приобретать имущественные права и нести обязанности, быть истцом и ответчиком в судах общей юрисдикции, арбитражном и третейском судах.

1.6. Общество может быть учредителем и участником предприятий любой организационно-правовой формы в соответствии с действующим законодательством.

1.7. Общество вправе в установленном порядке создавать на территории России и за границей дочерние предприятия, свои представительства и филиалы, осуществляющие свою деятельность на принципах финансовой самостоятельности и хозрасчета. Взаимоотношения Общества с филиалами строятся на договорной основе.

Имущество филиала, представительства учитывается на отдельном балансе и на балансе Общества. По каждому филиалу, подразделению ведется отдельный бухгалтерский учет. Руковод-

дители филиала, представительства действуют на основании доверенности, полученной от Общества, и подотчетны Обществу.

1.8. Общество несет ответственность по долгам и обязательствам всеми активами, а акционеры отвечают по обязательствам Общества в пределах их вкладов в Уставный капитал. Общество не несет ответственности по обязательствам акционеров.

Общество не несет ответственности по обязательствам государства, а государство не несет ответственности по обязательствам Общества.

1.9. Споры Общества с российскими и иностранными юридическими лицами и гражданами рассматриваются в соответствии с действующим законодательством России судами, арбитражным судом или другими органами.

1.10. Общество создано для оптимального использования интеллектуального потенциала, финансовых и научно-производственных возможностей акционеров, а также с целью извлечения прибыли.

1.11. В своей деятельности Общество руководствуется законодательством Российской Федерации.

2. ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ И ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

2.1. Основные цели и задачи Общества:

- способствовать становлению и развитию лизинга в России;
- содействовать на основе лизинга активизации инвестиционной деятельности в России и ее регионах;
- стимулировать процессы развития лизинга с учетом их долгосрочных перспектив и необходимости более широкой интеграции экономики России в мировое сообщество;
- развивать международное сотрудничество в области лизинга;
- поддерживать деятельность предприятий и организаций в сфере лизинга.

2.2. Для реализации указанных целей Общество в соответствии с действующим законодательством осуществляет следующие виды деятельности:

- изучает, анализирует, обобщает и пропагандирует положительный российский и международный опыт лизинговой деятельности;
- участвует в программах по разработке законодательной и нормативно-методической базы лизинговой деятельности в Российской Федерации;
- содействует привлечению иностранных и российских инвестиций в сферу лизинговой деятельности в России и ее регионах;
- осуществляет финансово-экономический анализ и экспертизу инвестиционных проектов в сфере лизинга;
- разрабатывает и реализует инвестиционные проекты в сфере лизинга с привлечением иностранных и российских инвесторов;

— осуществляет функции участника лизинговой деятельности, в том числе лизингодателя;

— оказывает юридические, консалтинговые и информационные услуги российским и иностранным физическим и юридическим лицам в области лизинга;

— разрабатывает рекомендации, обеспечивающие единообразное толкование законодательных и нормативных актов по лизинговой деятельности;

— оказывает комплексные услуги российским и иностранным физическим и юридическим лицам по вопросам создания и лицензирования деятельности лизинговых компаний в России и ее регионах;

— устанавливает контакты и связи с российскими и зарубежными лизинговыми фирмами, международными лизинговыми ассоциациями для совершенствования теории и практики лизинговой деятельности;

— организует и проводит совместные исследования с зарубежными консалтинговыми, научно-исследовательскими, лизинговыми компаниями и другими организациями в области лизинговой деятельности;

— создает учебные центры, школы, курсы, проводит семинары, конференции, симпозиумы по обмену опытом;

— организует подготовку, переподготовку специалистов в области лизинговой и смежных областях деятельности, обмен и стажировку специалистов за рубежом;

— издает и распространяет периодическую литературу, книги, сборники научных трудов, материалы конференций, обзоры, оперативные информационные издания и другие печатные издания, связанные с деятельностью Общества.

2.3. Помимо основных Общество осуществляет следующие виды деятельности:

- производство товаров народного потребления и производственно-технического назначения;
- научно-исследовательские, опытно-конструкторские работы;
- производство, закупку, переработку и реализацию сельскохозяйственной продукции;
- природоохранные мероприятия, в том числе сбор, переработку, утилизацию и реализацию вторичного сырья, промышленных, сельскохозяйственных и бытовых отходов;
- коммерческую и торгово-закупочную деятельность, включая мелкооптовую и розничную торговлю;
- разработку и реализацию компьютерных технологий и программного обеспечения;
- представительские, консультационные, маркетинговые, посреднические и информационные услуги российским и иностранным гражданам и юридическим лицам;
- услуги в сфере создания и размещения рекламы;
- внешнеэкономическую деятельность.

3. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И АКЦИИ ОБЩЕСТВА

3.1. Для осуществления деятельности Общества за счет вкладов Учредителей образуется Уставный капитал в размере _____ рублей.

3.2. Вкладом Учредителя Общества могут быть здания, сооружения, оборудование и другие материальные ценности, ценные бумаги, права пользования землей, водой и другими природными ресурсами, зданиями, сооружениями и оборудованием, а также иные имущественные права, в том числе на интеллектуальную собственность и денежные средства в российских рублях и иностранной валюте.

Независимо от формы оплаты вклада стоимость акции выражается в рублях.

3.3. В момент учреждения Общества Уставный капитал состоит из _____ обыкновенных именных акций номинальной стоимостью _____ рублей каждая.

3.4. В течение 30 дней после регистрации Общества не менее 50% Уставного капитала должно быть оплачено. В течение первого года деятельности Общества должна быть оплачена вторая половина Уставного капитала.

3.5. Вопросы изменения размеров Уставного капитала относятся к исключительной компетенции общего собрания акционеров Общества.

3.6. Требование к акционерам внести неоплаченную часть стоимости акций принимается Советом директоров по мере необходимости и должно быть выполнено в течение 15 дней.

По истечении срока выкупа акций по решению общего собрания акционеров Общество вправе аннулировать невыкупленные акции или отсрочить внесение платежей с начислением процентов в пользу Общества за время просрочки из расчета 10% годовых с неоплаченной суммы.

В случае если акционер не оплатил свою долю акций после предоставления ему отсрочки, он может быть исключен из состава акционеров решением Общего собрания.

3.7. Каждая акция имеет следующие реквизиты:

- сокращенное наименование Общества и его юридический адрес;
- наименование и порядковый номер акции;
- дату выпуска акции;
- вид акции и ее номинальную стоимость;
- имя держателя акции;
- размер Уставного капитала;
- количество выпускаемых акций;
- срок выплаты дивидендов;
- подпись председателя правления и главного бухгалтера Общества.

3.8. При реорганизации юридического лица, являющегося владельцем именных акций, его правопреемник может стать вла-

дельцем этих акций только с согласия всех остальных акционеров. В противном случае правопреемнику возмещается стоимость акций по их расчетной рыночной цене с учетом стоимости основных и оборотных средств Общества.

В случае смерти акционера наследники становятся владельцами его акций.

3.9. Правопреемники (наследники) несут ответственность по обязательствам прежнего владельца акций перед Обществом, а также по долгам Общества перед третьими лицами, возникшим до реорганизации (смерти) прежнего владельца акций, в пределах номинальной стоимости принадлежащих ему акций.

3.10. После полной оплаты акций акционеру бесплатно выдается один сертификат установленного образца на все принадлежащие ему акции.

3.11. Утерянные акции или сертификат возобновляются за плату, размер которой устанавливается собранием акционеров.

3.12. Передача сертификата от одного лица другому означает совершение сделки и переход права собственности на акции только в случае регистрации операции в установленном порядке.

3.13. Общество ведет реестр акционеров в соответствии с действующим законодательством.

4. УЧРЕДИТЕЛИ ОБЩЕСТВА И ИХ ДОЛЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ. АКЦИОНЕРЫ ОБЩЕСТВА

4.1. Учредителями Общества являются: _____.

4.2. Стоимость вклада Учредителей в Уставный капитал Общества, оцененная в рублях и выраженная в количестве акций, составляет долю Учредителя в Уставном капитале Общества.

4.3. Доля Учредителя составляет: _____.

4.4. Акционерами Общества могут быть российские и иностранные физические и юридические лица, принятые в состав акционеров Общим собранием и выполняющие требования Устава и решения органов управления Общества.

5. ИМУЩЕСТВО, ХОЗЯЙСТВЕННО-ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОБЩЕСТВА

5.1. Имущество Общества составляют основные и оборотные средства. Обществу принадлежит на праве собственности:

- имущество и денежные средства, переданные Обществу Учредителями;
- продукция, произведенная Обществом в процессе хозяйственной деятельности;
- полученные доходы;
- имущество, приобретенное Обществом по другим основаниям, допускаемым действующим законодательством.

5.2. Общество имеет право продавать либо передавать безвозмездно юридическим лицам и гражданам, сдавать в аренду, предоставлять бесплатно во временное пользование либо взаймы принадлежащие ему здания, сооружения, оборудование, транспортные средства, инвентарь, сырье и другие материальные ценности, а также списывать их с баланса, если они изношены, морально устарели или пришли в негодность.

5.3. Общество создает необходимый для своей деятельности резервный фонд в размере 10% Уставного капитала.

Резервный фонд образуется за счет ежеквартальных отчислений доли чистой прибыли и предназначается на покрытие убытков и непредвиденных расходов по итогам финансового года. Порядок формирования и использования других фондов устанавливается собранием акционеров.

5.4. Финансовый год устанавливается с 1 января по 31 декабря.

5.5. Отношения Общества с другими юридическими лицами и гражданами во всех сферах хозяйственной деятельности строятся на договорных началах. При осуществлении хозяйственной и иной деятельности Общество вправе по собственной инициативе принимать любые решения, не противоречащие действующему законодательству.

5.6. Реализация продукции (товаров), работ, услуг, отходов производства и приобретение необходимых сырья и материалов, топливно-энергетических ресурсов производится Обществом по ценам и тарифам, устанавливаемым на договорной основе и в соответствии с действующим законодательством.

5.7. Трудовые отношения с работниками Общества строятся в соответствии с трудовым законодательством. Форма, система и размеры оплаты труда, а также другие виды доходов работников определяются Обществом самостоятельно на основании действующего законодательства и оформляются трудовыми соглашениями или контрактами.

5.8. Работники Общества подлежат социальному и медицинскому страхованию и социальному обеспечению в порядке и на условиях, установленных действующим законодательством. Общество вносит взносы по социальному страхованию и медицинскому страхованию в порядке и размерах, установленных действующим законодательством.

5.9. Чистая прибыль Общества, образуемая в установленном порядке, после отчислений в резервный и другие фонды распределяется между акционерами в виде дивиденда. Дивиденд может выплачиваться акциями или товарами.

5.10. Дивиденд выплачивается один раз в год. Срок выплаты дивиденда и размер дивиденда в расчете на одну обыкновенную именную акцию определяются общим собранием акционеров.

Общество объявляет размер дивиденда без учета налогов. На дивиденд имеют право акции, приобретенные не позднее, чем за 30 дней до официально объявленной даты его выплаты.

5.11. Ведение бухгалтерского учета и отчетности осуществляется в соответствии с действующим законодательством. Общество несет ответственность за достоверность и своевременность предоставления отчетности.

Проверка финансовой и хозяйственной деятельности Общества осуществляется соответствующими финансовыми органами в пределах их компетенции. К проверке могут привлекаться аудиторские фирмы.

Общество обязано проводить плановую ревизию своей финансово-хозяйственной деятельности не реже одного раза в год, а внеочередные ревизии — по требованию хотя бы одного Учредителя.

5.12. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляет ревизионная комиссия.

5.13. Общество выполняет государственные мероприятия по мобилизационной подготовке в соответствии с действующим законодательством и нормативными материалами Правительства Москвы.

5.14. Общество в целях реализации государственной социальной, экономической и налоговой политики несет ответственность за сохранность документов, обеспечивает передачу на государственное хранение документов, имеющих научно-историческое значение, в центральные архивы Москвы в соответствии с перечнем документов, согласованным с объединением «Мосгосархив»; хранит и использует в установленном порядке документы по личному составу.

6. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ

6.1. Акционер имеет право:

- получать долю чистой прибыли (дивиденд), распределяемой между акционерами пропорционально количеству принадлежащих им акций;

- принимать с правом голоса участие в общем собрании акционеров лично или через своего представителя, уполномоченного на то надлежащим образом;

- получать от органов управления Обществом информацию по всем вопросам, связанным с деятельностью Общества;

- избирать и быть избранным в органы управления и ревизионную комиссию Общества;

- получать протокол общего собрания акционеров.

6.2. Акционер имеет право выхода из Общества. О намерении выйти из Общества акционер обязан предупредить органы управления Общества за 6 месяцев. Процедура выхода акционера из Общества определяется общим собранием.

6.3. Акционер обязан:

— в течение 30 дней с момента регистрации Общества оплатить не менее 50% подписанных им акций, а в течение года остальные 50%;

— выполнять требования Устава Общества и решения органов управления;

— сохранять коммерческую тайну и конфиденциальность информации, касающиеся деятельности Общества;

— нести ответственность по обязательствам Общества в пределах стоимости принадлежащих ему акций.

Акционер, не полностью оплативший стоимость акций, несет ответственность по обязательствам имущества в пределах полной стоимости подписанных им акций.

6.4. При систематическом или грубом нарушении Устава Общества, при ненадлежащем исполнении своих обязанностей, при разглашении конфиденциальной информации, связанной с деятельностью Общества, акционер, по решению общего собрания акционеров, возмещает убытки, причиненные Обществу, и/или исключается из Общества.

6.5. При выходе акционера из Общества ему выплачивается стоимость части имущества Общества, пропорциональная его доли в Уставном капитале. Выплата производится после утверждения отчета за финансовый год, в котором акционер вышел из Общества, в срок до 12 месяцев со дня выхода. По желанию акционера и при согласии Общества вклад может быть возвращен полностью или частично в натуральной форме.

Вопрос о выплате бывшему акционеру доли чистой прибыли, полученной Обществом в данном году, решается общим собранием акционеров индивидуально в каждом конкретном случае.

При исключении акционера из Общества ему выплачивается его доля Уставного капитала.

Вопрос о выплате исключенному акционеру дивиденда или иных сумм решается общим собранием акционеров индивидуально в каждом конкретном случае.

Имущество, передаваемое акционерам Общества только в пользование, возвращается в натуральной форме без вознаграждения.

6.6. Акционер имеет право переуступить принадлежащие ему акции третьему лицу с согласия других акционеров. При этом акционеры имеют преимущественное право приобретать переуступаемые акции по цене, заявленной переуступающим.

Акционер, желающий переуступить свои акции, обращается с письменным заявлением к Президенту Общества.

Президент Общества обязан в месячный срок с момента получения заявления акционера созвать общее собрание, которое выносит решение о порядке переуступки акций.

В случае если собрание не было созвано в указанный срок или акционеры не приняли решение о порядке переуступки акций, акционер вправе переуступить свои акции третьему лицу на условиях достигнутой с ним договоренности.

7. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА

7.1. Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров, к исключительной компетенции которого относятся:

- а) определение основных направлений деятельности Общества и использования финансовых средств;
 - б) изменение Устава;
 - в) изменение размеров Уставного капитала;
 - г) создание, реорганизация и ликвидация дочерних предприятий, представительств, филиалов и совместных предприятий;
 - д) формирование Правления Общества, назначение Председателя Правления, избрание ревизионной комиссии, избрание и отзыв членов дирекции;
 - е) прием и исключение акционеров;
 - ж) утверждение годового отчета и заключений ревизионной комиссии о деятельности Общества и его филиалов;
 - з) утверждение размеров и порядка выплаты дивиденда, а также порядка покрытия убытков;
 - и) создание фондов, определение их размера и порядка использования;
 - к) решение о прекращении деятельности Общества, назначение ликвидационной комиссии, утверждение ликвидационного баланса.
- По пунктам а, б, в, е, з, к решения принимаются при единогласии акционеров Общества, присутствующих на собрании, а по всем другим вопросам — простым большинством голосов присутствующих на собрании акционеров.

Акционер Общества обладает количеством голосов, пропорционально его доли в Уставном капитале, т.е. одна акция соответствует одному голосу. Неоплаченные акции не дают права голоса.

7.2. Общее собрание акционеров считается правомочным при присутствии акционеров (представителей акционеров), обладающих не менее 75% голосов.

7.3. Общее собрание акционеров созывается не реже одного раза в год и должно проводиться не позднее трех месяцев после окончания финансового года.

7.4. Общее собрание акционеров ведет Председатель Совета директоров, в обязанности которого входит уведомление акционеров о созыве собрания, ведение собрания, проверка права представителя акционера на участие в собрании, организация и ведение протокола, хранение протоколов.

В случае равенства голосов голос Председателя собрания является решающим.

7.5. Чрезвычайное собрание акционеров созывается Советом директоров, ревизионной комиссией или по требованию акционеров, обладающих не менее 30% голосов.

7.6. Письменное уведомление о созыве собрания должно быть направлено акционеру не позднее чем за 30 дней до даты проведения собрания заказным письмом (телекс, факс) по адресу, указанному в книге регистрации акций.

Уведомление о чрезвычайном собрании должно содержать формулировку вопроса, выносимого на обсуждение.

7.7. Акционер или его представитель могут присутствовать на собрании только после полной оплаты подписанных акционером акций.

Представитель акционера может участвовать в собрании и голосовании только при наличии надлежаще оформленной доверенности.

7.8. Акционер может передать право голоса другому акционеру, оформив это письменным заявлением.

7.9. Если в течение получаса не собран кворум, то собрание, созданное по требованию акционеров, распускается, а собрание, созданное Советом директоров, откладывается на срок, установленный Председателем (не более чем на 30 дней). Повторное собрание считается правомочным, если собравшиеся акционеры обладают не менее 60% голосов.

7.10. По требованию Председателя либо акционеров, владеющих не менее, чем 15% акций, проводится тайное голосование. В этом случае готовятся именные бюллетени для голосования с указанием числа акций данного акционера.

7.11. Решения общего собрания, принятые с нарушением Устава или действующего законодательства, могут быть обжалованы в судебном порядке любым акционером в течение 10 календарных дней.

7.12. В промежутках между общими собраниями акционеров высшим органом управления Общества является Совет директоров, который выбирается на общем собрании акционеров. Число членов Совета директоров и его полномочия определяются общим собранием акционеров. Директором может быть акционер, имеющий не менее двух акций Общества.

7.13. Из числа директоров собрание утверждает Генерального директора Общества.

7.14. Исполнительным органом Общества является Правление Общества, которое утверждается Советом директоров.

Генеральный директор является Председателем Правления.

7.15. Генеральный директор без доверенности действует от имени Общества и решает все вопросы, связанные с финансово-

хозяйственной деятельностью Общества, кроме вопросов, относящихся к исключительной компетенции общего собрания акционеров. Общее собрание акционеров вправе передавать часть принадлежащих ему прав в компетенцию Генерального директора.

7.16. Генеральный директор (Президент) вправе поручить решение вопросов, входящих в его компетенцию, своим заместителям или другим работникам Общества.

7.17. Генеральный директор не вправе принимать решения, обязательные для Учредителей Общества.

7.18. Контроль финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляет ревизионная комиссия, избираемая общим собранием акционеров из их числа или из представителей трудового коллектива Общества. Исполнительные директора Общества не могут быть членами ревизионной комиссии.

Ревизионная комиссия проверяет деятельность общества по собственной инициативе или по требованию Учредителей. Ревизионная комиссия вправе требовать от должностных лиц Общества предоставления всех необходимых материалов, бухгалтерских или иных документов и личных объяснений.

Ревизионная комиссия составляет заключение. Без заключения ревизионной комиссии баланс Общества не подлежит утверждению общим собранием акционеров.

Ревизионная комиссия обязана потребовать внеочередного созыва общего собрания акционеров, если возникла угроза существенным интересам Общества или выявлены злоупотребления должностных лиц Общества.

7.19. Совет директоров имеет право сформировать Наблюдательный совет, выполняющий консультационно-рекомендательные функции, направленные на всестороннюю оценку результатов и выбор направлений деятельности Общества, ее координацию с деятельностью других государственных, общественных учреждений и предприятий различных форм собственности.

Количественный и персональный состав Наблюдательного совета определяется Советом директоров. Членами Наблюдательного совета могут быть как акционеры Общества, так и специалисты различных областей знаний, не являющиеся акционерами Общества.

8. РЕОРГАНИЗАЦИЯ И ЛИКВИДАЦИЯ ОБЩЕСТВА

8.1. Реорганизация Общества производится по решению общего собрания акционеров. В этом случае в настоящий Устав вносятся соответствующие изменения. Реорганизация Общества влечет за собой переход прав и обязанностей Общества к его правопреемникам.

Договоры лизинга

Лизинг — операция, отличающаяся довольно сложной организацией. Во многих сделках имеют место как минимум три договора:

- между арендатором и арендодателем;
- между поставщиком и арендодателем;
- между арендодателем и банком.

Обычно перед началом сделки проводится тщательный анализ клиента. Для этого осуществляется, *во-первых*, оценка клиента: а) по его способности выплатить арендные платежи и б) по его предварительным доходам от использования арендуемого оборудования; *во-вторых*, оценка товаров (спрос на них с точки зрения возможной перепродажи).

При международном лизинге особенно важен выбор валюты договора; оценка риска изменения курса валюты; таможенный режим арендатора; налог на фирму, применяемый к арендодателю; наличие соглашений о неприменении двойного налогообложения между странами, защите права собственности иностранного арендодателя в стране арендатора.

При лизинге с дополнительным привлечением средств остро встают вопросы залогового права, страхования, различного рода гарантий. Важны также вопросы предоставления технических гарантий производителем.

Существуют три варианта приобретения оборудования при лизинге:

- 1) арендодатель платит поставщику и передает арендатору право пользования;
- 2) арендатор может договориться о поставке оборудования и тут же продать его арендодателю (но поставщику платит арендатор);
- 3) арендодатель назначает арендатора своим агентом по заказу товара у поставщика.

8.2. Общество ликвидируется:

- по решению общего собрания акционеров;
- по решению суда в случае неплатежеспособности или нарушения Обществом действующего законодательства.

8.3. Добровольная ликвидация Общества производится назначенной им ликвидационной комиссией, принудительная — комиссией, назначенной судом.

8.4. С момента назначения ликвидационной комиссии к ней переходят полномочия по управлению делами Общества. Ликвидационная комиссия публикует объявление о предстоящей ликвидации Общества в печати по месту нахождения Общества. Срок для предъявления претензий кредиторов не может быть менее шести месяцев с момента объявления о ликвидации Общества.

8.5. Ликвидационная комиссия оценивает имущество Общества, выполняет обязательства его дебиторов и кредиторов и рассчитывается с ними, принимает меры к оплате договоров Общества третьим лицам, составляет ликвидационный баланс и представляет его для утверждения общему собранию акционеров.

8.6. Свободный остаток имущества Общества после расчетов с бюджетом, оплаты труда работников Общества, выполнения обязательств перед кредиторами распределяется между акционерами пропорционально числу принадлежащих им акций.

Имущество, переданное Обществу акционерами в пользование, возвращается им в натуральной форме без вознаграждения.

8.7. Ликвидационная комиссия несет ответственность за ущерб, причиненный Обществу, акционерам или третьим лицам, в соответствии с гражданским законодательством России.

8.8. При реорганизации или прекращении деятельности Общества все документы передаются в соответствии с установленными правилами предприятию-правопреемнику.

При отсутствии правопреемника документы постоянного хранения, имеющие научно-историческое значение, передаются на государственное хранение в архивы объединения «Мосгосархив»; документы по личному составу передаются на хранение в архив административного округа, на территории которого находится Общество.

Передача и упорядочение документов осуществляются силами и за счет средств Общества в соответствии с требованиями архивных органов.

Учредители:

М.П.

Подпись

При первом варианте приобретения оборудования арендодатели часто не хотят, чтобы поставщик был поставлен в известность о переуступке, так как они опасаются, что это может сказаться на их взаимоотношениях. При втором варианте арендодатель должен быть уверен, что покупка сделана правильно, т.е. что товар нигде не заложен, не обложен комиссиями и т.д. В третьем случае надо учитывать, что если арендатор действует как агент, то он будет отвечать в случае банкротства арендодателя.

Арендодатель должен быть уверен, что как только поставщик поставит товар, арендатор будет готов принять его, следить за ним и платить за него аренду. Поэтому лизинговая компания особенно заинтересована в тесном сотрудничестве с арендатором и в заключении так называемых генеральных соглашений с ним. На протяжении всего контракта лизинговая компания осуществляет контроль за правильным использованием оборудования.

В лизинге, кроме того, большую роль играет гарантия того, что к концу контракта оборудование будет иметь определенную остаточную стоимость. Для этого существует система страхования остаточной стоимости.

В соответствии с Федеральным законом «О лизинге» (ст. 15) договор лизинга независимо от срока заключается в письменной форме. В его названии определяются форма договора, тип и вид.

Договором лизинга обязательства сторон, которые исполняются сторонами других договоров, образуются путем заключения с другими субъектами лизинга обязательных и сопутствующих договоров.

К *обязательным* договорам относится договор купли-продажи, к *сопутствующим* — договор о привлечении денежных средств, договор залога, договор гарантии, договор поручительства и др.

Договор лизинга должен содержать следующие положения:

- точное описание предмета лизинга;
- объем передаваемых прав собственности;
- наименование места и указание порядка передачи предмета лизинга;
- указание срока действия договора лизинга;

- порядок балансового учета предмета лизинга;
- порядок содержания и ремонта предмета лизинга;
- перечень дополнительных услуг, предоставленных лизингодателем на основании договора комплексного лизинга;
- указание общей суммы договора лизинга и размера вознаграждения лизингодателя;
- порядок расчетов (график платежей);
- определение обязанности лизингодателя или лизингополучателя застраховать предмет лизинга от связанных с договором лизинга рисков, если иное не предусмотрено договором.

На основании договора лизинга *лизингодатель обязуется*:

- в случае осуществления финансового или смешанного лизинга приобрести у определенного продавца (поставщика) в собственность определенное имущество для его передачи за определенную плату или передать ранее приобретенное имущество на определенный срок, на определенных условиях в качестве предмета лизинга лизингополучателю;

— выполнить другие обязательства, вытекающие из содержания договора лизинга.

По договору лизинга *лизингополучатель обязуется*:

- принять предмет лизинга в порядке, предусмотренном указанным договором лизинга;

— возместить лизингодателю его инвестиционные затраты и выплатить ему вознаграждение;

— по окончании срока действия договора лизинга возвратить предмет лизинга, если иное не предусмотрено указанным договором, или приобрести предмет лизинга в собственность на основании договора купли-продажи;

— выполнить другие обязательства, вытекающие из содержания договора лизинга.

В договоре лизинга в обязательном порядке должны быть оговорены обстоятельства, которые стороны считают бесспорным и очевидным нарушением обязательств и которые ведут к прекращению действия договора лизинга и имущественному расчету, а также процедура изъятия (возврата) предмета лизинга.

Договор лизинга может предусматривать право лизингополучателя продлить срок лизинга с сохранением или изменением условий договора лизинга.

Договор квалифицируется как договор лизинга только в том случае, если он содержит указания на наличие инвестирования денежных средств в предмет лизинга и передачи предмета лизинга лизингополучателю.

При осуществлении международного финансового лизинга договор лизинга должен содержать ссылку на договор купли-продажи, в соответствии с которым передача предмета лизинга лизингополучателю производится не позднее чем через шесть месяцев с момента пересечения предметом лизинга таможенной границы Российской Федерации, за исключением случаев транспортировки предмета лизинга по территории Российской Федерации в течение срока, превышающего шесть месяцев.

В соответствии со ст. 17 Федерального закона «О лизинге» лизингодатель обязан предоставить лизингополучателю имущество, являющееся предметом лизинга, в состоянии, соответствующем условиям договора лизинга и назначению данного имущества.

Предмет лизинга передается в лизинг вместе со всеми его принадлежностями и документами (техническим паспортом и др.), если иное не предусмотрено договором лизинга.

Гарантийное обслуживание предмета лизинга может осуществляться продавцом (поставщиком), если это предусмотрено договором купли-продажи.

Лизингополучатель осуществляет техническое обслуживание предмета лизинга, его средний и текущий ремонт за свой счет, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Капитальный ремонт имущества, являющегося предметом лизинга, производит лизингодатель, если иное не предусмотрено договором лизинга.

При прекращении договора лизинга лизингополучатель обязан вернуть лизингодателю предмет лизинга в состоянии, в котором он не получил, с учетом нормального износа или износа, обусловленного договором лизинга. Если лизингополучатель не возвратил предмет лизинга или возвратил его несвоевременно, лизингодатель вправе требовать внесения платежей за время просрочки. В случае, если указанная плата не покрывает причиненных лизингодателю убытков, он может требовать их возмещения.

Если за несвоевременный возврат предмета лизинга лизингодателю предусмотрена неустойка, убытки могут быть взысканы с лизингополучателя в полной сумме сверх неустойки, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Произведенные лизингополучателем отдельные улучшения предмета лизинга являются его собственностью, если иное не предусмотрено договором лизинга. Если же лизингополучатель с согласия лизингодателя, данным в письменной форме, произвел за счет собственных средств улучшения предмета лизинга, неотделимые без вреда для предмета лизинга, лизингополучатель имеет право после прекращения договора лизинга на возмещение стоимости таких улучшений, если иное не предусмотрено договором лизинга.

В случае, если лизингополучатель произвел за счет собственных средств улучшения предмета лизинга, неотделимые без вреда для предмета лизинга, без согласия лизингодателя, данным в письменной форме, лизингодатель не имеет права после прекращения договора лизинга на возмещение стоимости этих улучшений.

Лизингодатель может уступить третьему лицу полностью или частично свои права по договору лизинга или свои интересы, вытекающие из этого договора. При оперативном лизинге уступка прав лизингополучателем не допускается.

Лизингодатель имеет право в целях привлечения денежных средств использовать в качестве залога предмет лизинга, который будет приобретен в будущем по условиям лизинговой сделки.

Залоговые и ипотечные договоры с третьими лицами, законченные лизингополучателем без согласия лизингодателя в письменной форме, являются ничтожными.

При финансовом лизинге право собственности на предмет лизинга переходит к лизингополучателю до истечения срока действия договора лизинга при условии выплаты всех лизинговых платежей, если иное не предусмотрено договором финансового лизинга (ст. 19 Закона «О лизинге»).

Переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю при осуществлении оперативного лизинга возможен на основании договора купли-продажи.

Регистрация недвижимого имущества — предмета договора лизинга — осуществляется в порядке, установленном российским законодательством.

Предметы лизинга, подлежащие регистрации в государственных органах (транспортные средства, оборудование повышенной опасности и др.), регистрируются по соглашению сторон на имя лизингодателя или лизингополучателя.

По соглашению сторон лизингодатель вправе поручить лизингополучателю регистрацию предмета лизинга на имя лизингодателя. При этом в регистрационных документах обязательно указываются сведения о собственнике и владельце (пользователе) имущества. В случае расторжения договора и изъятия лизингодателем предмета лизинга по заявлению последнего государственные органы, осуществившие регистрацию, обязаны аннулировать запись о владельце (пользователе).

Предмет лизинга может быть застрахован от рисков утраты (гибели), недостачи или повреждения с момента поставки имущества продавцом (поставщиком) и до момента окончания срока действия договора лизинга, если иное не предусмотрено договором. Страхование предпринимательских (финансовых) рисков не обязательно и осуществляется по соглашению сторон договора лизинга.

В соответствии со ст. 663 Гражданского кодекса РФ к договору аренды предприятия могут быть применены правила о последствиях недействительности сделок, об изменении и о расторжении договора, предусматривающие возврат или взыскание в натуре полученного по договору с одной стороны или с обеих сторон, если такие последствия не нарушают существенно права и охраняемые законом интересы кредиторов арендодателя и арендатора, других лиц и не противоречат общественным интересам.

При прекращении договора аренды предприятия арендованный имущественный комплекс должен быть возвращен арендодателю с соблюдением правил, предусмотренных ст. 656, 657 и 659 ГК РФ. Подготовка предприятия к передаче арендодателю, включая составление и представление на подписание передаточного акта, является при этом обязанностью арендатора и осуществляется за его счет, если иное не предусмотрено договором.

В соответствии со ст. 667 ГК РФ арендодатель, приобретая имущество для арендатора, должен уведомить продавца о том, что имущество предназначено для передачи его в аренду определенному лицу.

Имущество, являющееся предметом договора финансовой аренды, передается продавцом непосредственно арендатору в месте нахождения последнего, если иное не предусмотрено договором.

В случае, когда имущество, являющееся предметом договора финансовой аренды, не передано арендатору в указанный в этом договоре срок, а если в договоре такой срок не указан, в разумный срок, арендатор вправе, если просрочка допущена по обстоятельствам, за которые отвечает арендодатель, потребовать расторжения договора и возмещения убытков.

Риск случайной гибели или случайной порчи арендованного имущества переходит к арендатору в момент передачи ему арендованного имущества, если иное не предусмотрено договором финансовой аренды.

По ст. 670 ГК РФ арендатор вправе предъявлять непосредственно продавцу имущества, являющегося предметом договора финансовой аренды, требования, вытекающие из договора купли-продажи, заключенного между продавцом и арендодателем, в частности в отношении качества и комплектности имущества, сроков его поставки, и в других случаях ненадлежащего исполнения договора продавцом. При этом арендатор имеет права и несет обязанности, предусмотренные ГК РФ для покупателя, кроме обязанности оплатить приобретенное имущество, как если бы он был стороной договора купли-продажи указанного имущества. Однако арендатор не может расторгнуть договор купли-продажи с продавцом без согласия арендодателя.

В отношениях с продавцом арендатор и арендодатель выступают как солидарные кредиторы (ст. 326 ГК РФ).

Если иное не предусмотрено договором финансовой аренды, арендодатель не отвечает перед арендатором за выполнение продавцом требований, вытекающих из договора купли-продажи, кроме случаев, когда ответственность за выбор продавца лежит на арендодателе. В последнем случае арендатор вправе по своему выбору предъявлять требования, вытекающие из договора купли-продажи, как непосредственно продавцу имущества, так и арендодателю, которые несут солидарную ответственность.

Правовые основы лизинга в Российской Федерации

До недавнего времени в Российской Федерации лизинговые отношения регулировались общими нормами гражданского законодательства. Гражданским кодексом РСФСР регулировались условия о сроке действия договора имущественного найма (срок ограничивался десятью, пятью либо одним годом в зависимости от субъектов и объекта лизинга), распределения прав и обязанностей сторон по эксплуатации имущества и др. Позднее о значении финансовой аренды в рыночной экономике было сказано в Указе Президента от 17 сентября 1994 г. № 1929 «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности». Развитие финансовой аренды в России предусматривается в постановлении Правительства РФ от 29 июня 1995 г. «О развитии лизинга в инвестиционной деятельности». Данным актом было утверждено Временное положение о лизинге. К этому времени определенный опыт создания государственных лизинговых компаний уже был. Созданная Правительством РФ компания «Росагроснаб» должна была поддерживать бюджетными средствами отечественных производителей сельскохозяйственной техники и крестьян. Кроме того, в конце 1993 г. Правительство РФ приняло решение о выделении 670 млрд руб. на создание русской авиационной лизинговой компании «Аэролизинг».

Однако, как показывает международный опыт, жесткой взаимосвязи между наличием специфического законодательства и объемами лизинговых операций нет. Представители одних российских лизинговых фирм весьма скептически относятся к усилиям Правительства создать лизинговое право. Например, есть мнение, что уже существующего за-

конодательства (при некоторой его корректировке) вполне достаточно для функционирования лизинговых компаний, и никаких дополнительных законов не нужно вовсе. Вместе с тем Правительство и многие другие лизинговые компании настаивают на том, чтобы вопросы лизинга были особо оговорены в национальном корпоративном праве.

Согласно Временному положению лизинг — это вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, когда по договору финансовой аренды (лизинга) арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность обусловленное договором имущество и предоставить это имущество арендатору за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

Предметом договора финансовой аренды (лизинга) в соответствии со ст. 665 Гражданского кодекса РФ являются возникающие при осуществлении предпринимательской деятельности отношения по сдаче за плату во временное владение и пользование одним лицом (арендодателем или лизингодателем) другому лицу (арендатору или лизингополучателю) имущества, которое специально приобретает по прямому заказу последнего и у указанного им продавца. При этом существенными отличительными признаками договора финансовой аренды являются следующие моменты:

- объект договора (имущества) должен использоваться в предпринимательских целях;
- первоначально арендодатель не является собственником или титульным владельцем имущества, которое подлежит передаче в аренду; более того, на арендодателя возлагается обязанность приобрести в собственность это имущество, принадлежащее другому лицу;
- имущество приобретает лизингодателем специально для передачи в лизинг;
- арендатор указывает лизингодателю, какое именно имущество и у какого продавца следует приобрести, т.е. арендатору принадлежит обычно не свойственная арендным отношениям активная роль;
- арендатор сам принимает имущество от продавца, минуя арендодателя;

- арендодатель не несет ответственности за недостатки приобретенного и переданного в аренду имущества;
- имущество передается арендатору во временное владение и пользование.

В ст. 17 Федерального закона «О лицензировании отдельных видов деятельности» дан перечень видов деятельности, на осуществление которых требуются лицензии; среди них предусмотрена и финансовая аренда (лизинг)¹. Федеральный закон «О лизинге» (ст. 6) также указывает на то, что лизинговая деятельность (т.е. выполнение лизингодателем функций по договору лизинга) выполняется на основании разрешений (лицензий), полученных в установленном законодательством России порядке. Согласно правительственному Положению о лицензировании отдельных видов деятельности лицензирование деятельности лизинговых компаний выдает Министерство экономического развития и торговли РФ. Вместе с тем согласно ст. 34 Федерального закона «О лизинге» лизингодатель имеет право без лицензии Центрального банка РФ осуществлять международные операции, связанные с движением капитала, привлекать в целях приобретения предмета лизинга денежные средства от нерезидентов Российской Федерации, а также выплачивать проценты за пользование рассрочкой платежа, предоставленной продавцам предмета лизинга.

Министерству экономического развития и торговли РФ предоставлено право передавать полномочия по лицензированию лизинговой деятельности, осуществляемой на территории одного субъекта Российской Федерации, органу исполнительной власти этого субъекта Федерации. Это должно облегчить процедуру лицензирования для местных лизинговых компаний. Однако если лизинговая компания в своей деятельности выйдет за рамки того субъекта Российской Федерации, в котором она получила лицензию, то ей необходимо будет пройти регистрацию в Министерстве экономического развития и торговли РФ.

¹ В соответствии с Федеральным законом от 8 августа 2001 г. № 128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности», который вступит в силу с 9 февраля 2002 г., финансовая аренда (лизинг) лицензироваться не будет.

Выдача лицензий осуществляется на платной основе. За рассмотрение заявления о выдаче лицензии взимаются платежи в размере трех установленных действующим законодательством на момент подачи заявления минимальных размеров оплаты труда, а за выдачу лицензии — в размере 100.

Решение о выдаче или об отказе в выдаче лицензии принимается Комиссией в течение 30 дней со дня подачи лизинговой компанией заявления с приложением всех необходимых документов.

По усмотрению Комиссии в случаях, предусмотренных постановлением Правительства России № 167 от 26 февраля 1996 г., может быть принято решение о проведении дополнительной экспертизы представленных лизинговой компанией документов. Тогда решение о выдаче или об отказе в выдаче лицензии принимается Комиссией не позднее 60 дней с момента подачи лизинговой компанией заявления с приложением необходимых документов.

В исключительных случаях срок рассмотрения заявления может быть дополнительно продлен руководителем Комиссии на срок до 30 дней.

Таким образом, максимальный срок рассмотрения заявления лизинговой компании не может превышать трех месяцев.

Введение сводного реестра всех выданных, продленных, приостановленных или аннулированных лицензий возложено на Государственную регистрационную палату при Министерстве экономического развития и торговли РФ. Теперь потенциальный лизингополучатель сможет обратиться в Министерство экономического развития и торговли РФ и получить адрес близлежащей лизинговой компании, специализирующейся на лизинге требуемого оборудования.

Лицензирующим органам предоставлены большие полномочия как на стадии выдачи лицензии, так и на стадии контроля за соблюдением условий лизинговой деятельности. Соискателю может быть отказано в лицензии, если лицензирующий орган сочтет, что у него отсутствует возможность выполнять функцию лизингодателя. Проверка лизинговой компании может начаться как по инициативе лицензирующего органа, так и по представлению контро-

лирующих органов, заявлениям (жалобам) юридических и физических лиц, имеющих договорные отношения с лизинговой компанией. При проведении проверки лизинговая компания обязана представлять проверяющим лицам необходимую документацию, а также давать соответствующие объяснения по вопросам своей деятельности.

Лизинговые компании — нерезиденты Российской Федерации, а также их филиалы и дочерние компании, осуществляющие на территории России лизинговую деятельность, тоже подлежат лицензированию в соответствии с настоящим Положением.

Основными целями Федерального закона «О лизинге» являются дальнейшее развитие инвестиционных форм в средства производства на основе лизинговых операций, защита прав собственности и прав участников инвестиционного процесса, а также обеспечение эффективности инвестирования. Данный закон определил основные правовые и организационно-экономические особенности лизинга.

Согласно Федеральному закону «О лизинге» имущество, которое может быть предметом лизинга, должно отвечать двум обязательным требованиям закона; 1) приобретаемые вещи должны быть непотребляемыми (т.е. не терять своих натуральных свойств в процессе их использования) и 2) данное имущество приобретается исключительно для предпринимательской деятельности.

К вещам, которые могут быть предметом лизинга, закон относит: предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудования, транспортные средства, другое движимое и недвижимое имущество. Категорически исключены из объектов лизинга: земельные участки, другие природные объекты; имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.

Плата, сроки, другие условия лизинговой сделки определяются конкретными договорами между субъектами лизинга.

Закон устанавливает три возможных субъекта лизинга: лизингодателя, лизингополучателя, продавца (либо поставщика). Все они могут быть как физическими, так и юридическими лицами. Данный Федеральный закон опре-

деляет также формы, типы и виды лизинга, которые указаны выше.

Права и обязанности участников Договора международного лизинга регулируются в соответствии с Конвенцией о международном финансовом лизинге, Федеральным законом РФ «О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА¹ о международном финансовом лизинге», а также в соответствии с нормами национального законодательства в части, не противоречащей отнесенным к предмету регулирования нормам международного права. Режим применимого права устанавливается по соглашению сторон международного договора лизинга в соответствии с упомянутой Конвенцией.

Главная цель Конвенции — устранить правовые барьеры на пути лизинга. Конвенция достаточно подробно регламентирует права и обязанности трех основных участников лизинга — лизингодателя арендатора, лизингополучателя и поставщика.

Конвенция регулирует лизинговые операции в случае, если они обладают следующими особенностями:

- лизингополучатель определяет оборудование и выбирает поставщика, как правило, самостоятельно, не полагаясь на квалификацию и мнение лизингодателя;
- поставщик приобретает оборудование в связи с соглашением о лизинге, которое, как известно поставщику, заключено или должно быть заключено между лизингодателем и лизингополучателем;
- плата, оговоренная в договоре лизинга, исчисляется с учетом амортизации значительной части стоимости оборудования.

Федеральный закон «О лизинге» оговаривает обязательные признаки и условия договора международного лизинга. В частности, международный лизинг обязательно должен содержать ссылку на договор купли-продажи, в соответствии с которым предмет лизинга передается лизингополучателю не позднее шести месяцев с момента пересечения объектом лизинга таможенной границы Российской

¹ УНИДРУА — Международный институт по унификации частного права.

Федерации. В тех же случаях, когда предмет лизинга транспортируется по территории Российской Федерации в силу объективных обстоятельств свыше шести месяцев, его передача производится по окончании транспортировки.

В договоре международного финансового лизинга должны также содержаться указания на наличие инвестирования денежных средств, предмет лизинга и наличие передачи предмета лизинга лизингополучателю.

Иными словами, в договоре лизинга непременно должны быть пункты, в которых указывается, что лизингодатель покупает товар специально с целью передачи его в лизинг, этот товар должен быть передан поставщиком не покупателю (т.е. лизингодателю), а непосредственно лизингополучателю.

Законом также установлен порядок разрешения споров участников международных лизинговых сделок.

Федеральный закон «О лизинге» называет обязательные требования, которым должен соответствовать договор лизинга (подробнее см. главу «Договоры лизинга»).

Федеральный закон «О лизинге» ввел новое юридическое понятие в договорное право — «обусловленный случай». Под обусловленным случаем понимается наступление такого обстоятельства или события, которые договором лизинга определены как бесспорные и очевидные нарушения лизингополучателем своих обязательств, установленных договором лизинга, или как бесспорная и очевидная причина прекращения договора лизинга. Например, если лизингополучатель при осуществлении оперативного лизинга переуступил свои права на предмет лизинга третьим лицам, то это расценивается как бесспорная очевидная причина прекращения договора лизинга. Таким образом, наступление обусловленного случая влечет за собой действительное прекращение прав лизингополучателя на владение и пользование предметом лизинга. При этом лизингодатель имеет право в бесспорном порядке изъять предмет лизинга или взыскать денежную сумму.

Кроме того, Федеральный закон «О лизинге» обязывает лизингодателя предоставить лизингополучателю предмет лизинга со всеми его принадлежностями и документами. Передача же предмета лизинга в соответствии с п. 1

ст. 668 ГК РФ осуществляется продавцом непосредственно арендатору (т.е. лизингополучателю) в месте нахождения последнего. В связи с этим арендатор (лизингополучатель) вправе предъявить непосредственно продавцу требования в отношении качества и комплектности имущества, сроков его поставки, а также в других случаях ненадлежащего исполнения договора купли-продажи продавцом. Если же просрочка допущена по обстоятельствам, за которые отвечает арендодатель (лизингодатель), то он отвечает за упущения продавца, как за свои собственные.

Лизинговая сделка, помимо того, может предусматривать условия по оказанию дополнительных услуг, без которых невозможно использовать предмет лизинга. Эти услуги оказывает уже не продавец, а сам лизингодатель. К ним, в частности, относятся:

- приобретение у третьих лиц прав на интеллектуальную собственность, а также товарно-материальных ценностей, необходимых в период проведения монтажных и пусконаладочных работ;
- осуществление таких работ и обучение персонала;
- подготовка производственных площадей и коммуникаций, услуги по проведению работ, связанных с установкой предмета лизинга, и др.

Все гражданско-правовые риски (случайной гибели или случайной порчи имущества, риск несостоятельности продавца (поставщика), риск несоответствия предмета лизинга целям его использования и иные имущественные риски) распределяются между субъектами лизинга в соответствии с ГК РФ и Федеральным законом «О лизинге».

Закон предусматривает основные права и обязанности лизингополучателя. Так, он вправе требовать от лизингодателя безвозмездного устранения недостатков объекта лизинга и соразмерного уменьшения лизинговых платежей или возмещения своих расходов, связанных с устранением недостатков предмета лизинга. Он также вправе требовать от лизингодателя исполнения им обязательств по вступившему в законную силу договору лизинга, а в случае их невыполнения — через суд возмещения лизингодателям прямых убытков от подготовки к приему предмета лизинга, если затраты на такую подготовку были про-

изведены. Лизингополучатель пользуется правом временного владения и эксплуатации предмета лизинга. Лизингополучатель имеет право с согласия лизингодателя (выраженного в письменной форме) производить за счет собственных средств улучшения предмета лизинга, а также заключать залоговые и ипотечные договоры. При этом все отделяемые улучшения предмета лизинга по общему правилу становятся собственностью лизингополучателя. Лизингополучатель при осуществлении финансового лизинга имеет право приобретать права собственности на предмет лизинга после выплаты всех лизинговых платежей.

Лизингополучатель обязан:

- своевременно осуществлять лизинговые платежи;
- использовать предмет лизинга в соответствии с его назначением;
- по окончании срока договора лизинга возвратить лизингодателю предмет лизинга в состоянии, в котором он его получил, с учетом нормального износа или износа, обусловленного договором лизинга;
- в полном объеме нести гражданско-правовую ответственность за несоблюдение условий договора лизинга.

Законом также установлены права и обязанности лизингодателя. Он имеет право:

- на получение лизинговых платежей;
- на беспорное взыскание денежных средств и бесспорное изъятие предмета лизинга в обусловленных случаях и в других случаях, предусмотренных законом либо договором лизинга;
- на судебную защиту в целях удовлетворения его законных имущественных интересов;
- на распоряжение предметом лизинга;
- на переуступку своих прав (полностью или частично) третьему лицу — по договору лизинга;
- использования в качестве залога предмета лизинга;
- на инспектирование и контроль за соблюдением лизингополучателем условий договора лизинга и других сопутствующих договоров;
- на финансовый контроль за деятельностью лизингополучателя в той ее части, которая относится к предмету лизинга, формированием финансовых ре-

зультатов деятельности лизингополучателя и выполнением им обязательств по договору лизинга;

- на назначение аудиторских проверок финансового состояния лизингополучателя.

Лизингодатель обязан:

- приобрести у определенного продавца (поставщика) в собственность соответствующее имущество (предмет лизинга) и предоставить его лизингополучателю;
- предоставить лизингополучателю имущество, являющееся предметом лизинга, в состоянии, соответствующем условиям договора лизинга и назначению данного имущества.

Лизинговые компании в соответствии с Федеральным законом «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем» (принят Государственной Думой Федерального Собрания РФ 13 июля 2001 г.) входят в число организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом. В связи с этим получение или предоставление имущества по договору финансовой аренды (лизинга) с 1 февраля 2002 г., т.е. со дня вступления в силу вышеуказанного Закона, подлежат обязательному контролю, но при условии, если сумма, на которую совершается операция, равна или превышает 600 тыс. руб. Сведения об операциях финансового лизинга с учетом указанных выше условий представляются в уполномоченный орган организациями, осуществляющими данные операции.

Причиной широкого распространения лизинга является ряд его преимуществ по сравнению с другими формами инвестирования. Основными из них являются:

инвестирование в форме имущества в отличие от денежного кредита снижает риск невозврата средств, так как за лизингодателем сохраняются права собственности на переданное имущество;

лизинг предполагает 100-процентное кредитование и не требует немедленного начала платежей, что позволяет без резкого финансового напряжения обновлять производственные фонды, приобретать дорогостоящее имущество;

часто предприятию проще получить имущество по лизингу, чем ссуду на его приобретение, так как лизинговое имущество выступает в качестве залога;

лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда, так как предоставляет возможность обеим сторонам выработать удобную схему выплат. По взаимной договоренности сторон лизинговые платежи могут осуществляться после получения выручки от реализации товаров, произведенных на взятом в кредит оборудовании. Ставки платежей могут быть фиксированными и «плавающими»;

для лизингополучателя уменьшается риск морального и физического износа и устаревания имущества, так как имущество не приобретает в собственность, а берется во временное пользование; так как платежи по лизингу не привязаны к нормам амортизации, то при лизинговых отношениях лизингополучатель имеет дело с ускоренной амортизацией имущества;

лизинговое имущество не числится у лизингополучателя на балансе, что не увеличивает его активы и освобождает от уплаты налога на это имущество;

лизинговые платежи относятся на издержки производства (себестоимость) лизингополучателя и соответственно снижают налогооблагаемую прибыль;

производитель получает дополнительные возможности сбыта продукции, так как ограниченное финансирование инвестиций часто не позволяет предприятиям своевременно обновлять технологическую систему.

При наличии у предприятия альтернативы — взять кредит на покупку оборудования или приобрести это оборудование на определенное время по договору лизинга — ее выбор необходимо осуществлять на основе результатов финансового анализа. Во всяком случае лизинг становится практически безальтернативным вариантом, когда:

предприятие-поставщик испытывает трудности со сбытом своей продукции, а предприятие — будущий лизингополучатель не имеет в достаточном объеме собственных средств и не может взять кредит для приобретения необходимого ему оборудования;

предприниматель только начинает собственное дело (что часто имеет место в малом предпринимательстве).

Вместе с тем лизингу присущ и ряд негативных сторон. В частности, на лизингодателя ложится риск морального старения оборудования (особенно, если договор лизинга заключается не на полный срок его амортизации), а для лизингополучателя стоимость лизинга выходит более высокой, чем цена покупки оборудования. Еще одним недостатком финансового лизинга является то, что в случае выхода из строя оборудования платежи производятся в установленные сроки независимо от состояния оборудования.

Для стимулирования инвестиций в производственную сферу, для обновления промышленного потенциала, для повышения конкурентоспособности отечественных производителей нужно создавать условия, при которых они стремились бы развивать лизинговые отношения. Для этого, в первую очередь, следует добиваться появления лизинговых сделок с достаточно длительными сроками действия (не менее трех лет), поскольку именно такие договоры будут нести реальные инвестиции в экономику. Необходимо если не освободить, то хотя бы снизить налог на прибыль, полученную лизингодателями от реализации договоров по лизингу со сроком действия три и более лет. Также следует стимулировать банки, предоставлять кредиты лизинговым компаниям, которые заключают длительные договоры. Кроме этого, необходимо рассмотреть возможность снижения таможенных пошлин и налогов по товарам, ввозимым на территорию РФ и являющимся объектами международного финансового лизинга.

Безусловно, вышеперечисленные меры должны способствовать развитию лизинговых компаний и операций, производимых ими.

Можно с полной уверенностью сказать, что лизинг в нашей стране постепенно будет все больше наращивать свои обороты и играть все более весомую роль в экономике России.

В заключение можно сделать вывод, что надежное правовое обеспечение лизинговых отношений является гарантией и залогом успешного развития лизингового бизнеса.

Налогообложение лизинговых операций

Для привлечения финансового капитала к лизинговым операциям, помимо создания законодательной и нормативной базы, необходимо обеспечить благоприятные налоговые условия.

Одними из главных экономических рычагов, позволивших лизингу получить широкое распространение за рубежом и стать привлекательным видом бизнеса, являются налоговые и амортизационные льготы. Зарубежная практика показывает, что чем большие льготы предоставлялись, тем быстрее развивался лизинг.

В постановлении Правительства РФ № 633 от 29 июня 1995 г. с послед. доп. и изм. предусмотрены предложения, реализация которых позволит создать благоприятный климат для активизации лизинговой деятельности. Эти предложения состоят в следующем:

- отнесение сумм лизинговых платежей, включая платежи по процентам за кредиты банков и других кредитных учреждений, на себестоимость продукции (работ, услуг), произведенной хозяйствующим субъектом — лизингополучателем;

- использование механизма ускоренной амортизации;

- освобождение хозяйствующих субъектов — лизингодателей от уплаты налога на прибыль, получаемую ими от реализации договоров финансового лизинга со сроком действия не менее трех лет;

- освобождение банков и других кредитных учреждений от уплаты налога на прибыль, получаемую ими от предоставления кредитов на срок три года и более для реализации операций финансового лизинга (выполнение лизинговых договоров);

- освобождение хозяйствующих субъектов — лизингодателей от уплаты налога на добавленную стоимость при выполнении лизинговых услуг с сохранением действующего порядка уплаты налога на добавленную стоимость при приобретении имущества, являющегося объектом финансового лизинга;

- частичное освобождение от уплаты таможенных пошлин, налогов, взимание которых возложено на таможенные органы Российской Федерации, в отношении временно ввозимых на территорию Российской Федерации товаров, являющихся объектом международного финансового лизинга.

Наиболее важными для существующих лизинговых компаний остаются проблемы налогообложения и таможенных платежей. В соответствии с действующими законами финансовая лизинговая компания вынуждена дважды платить НДС и спецналог — при покупке оборудования и с лизинговых операций. Существующие процентные ставки делают лизинговую деятельность практически бесперспективной — даже по валютно номинированным кредитам они достигают 28%, в то время как западные лизинговые компании уже сейчас предлагают кредитовать лизинг промышленного оборудования под 5,3—8,5%. В качестве компромисса с Минфином представители компаний предлагают такой выход: освобождение от НДС в обмен на обязательное лицензирование деятельности финансовых лизинговых компаний. В настоящее время только лизинговые платежи малых предприятий освобождены от НДС.

Освобождение лизингодателей от уплаты налога на прибыль, полученную от реализации договоров финансового лизинга со сроком действия не менее трех лет, а также банков и других кредитных учреждений от уплаты налога на прибыль, полученную ими от предоставления кредитов на срок три года и более для реализации операций финансового лизинга (выполнения лизинговых договоров), пока не реализовано. Лизингодатель имеет льготы при покупке имущества, однако при этом следует иметь в виду, что налогооблагаемая прибыль может быть уменьшена только на 50% и при условии полного использования амортизационного фонда.

И все же наиболее трудно будет учесть интересы всех сторон при решении вопроса о таможенных платежах. Трудно это будет сделать потому, что здесь перекрещиваются интересы не только фискальных государственных органов, но и заинтересованных в удешевлении предметов лизинга компаний. Представители лизинговых компаний утверждают, что для успешного развития лизинга в России необходимо увеличить срок таможенного режима временного ввоза как минимум до 5 лет (а в идеале — на весь срок действия лизингового договора), а также необходимо ввести в таможенное законодательство положение, в соответствии с которым таможенные пошлины в случае выкупа лизингополучателем имущества уплачиваются с остаточной стоимости. Однако против этого резко выступают руководители государственного таможенного комитета, которые заявляют, что это создаст «таможенную дыру» при импорте технологического оборудования». Таким образом, сугубо техническая проблема лизинга пока является трудноразрешимой задачей.

В заключение отметим, что лизинг в России — сравнительно новый вид деятельности. Для стимулирования же инвестиций в производственную сферу, для обновления промышленного потенциала, для повышения конкурентоспособности отечественных производителей лизинговые отношения необходимо развивать. Однако для этого нужно создать соответствующие условия. Но уже сегодня есть все основания для того, чтобы с уверенностью сказать, что лизинг в нашей стране постепенно будет наращивать свои обороты и играть все более весомую роль в экономике России.

Министерство финансов Российской Федерации
ПРИКАЗ
от 25 сентября 1995 г. № 105
«УКАЗАНИЯ ОБ ОТРАЖЕНИИ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ
ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ»

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Организация бухгалтерского учета лизинговых операций осуществляется в соответствии с:

Временным положением о лизинге, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 29 июня 1995 г. № 633;

Положением о бухгалтерском учете и отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 26 декабря 1994 г. № 170;

Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и инструкцией по его применению, утвержденными приказом Министерства финансов СССР от 1 ноября 1991 г. № 56, с изменениями, внесенными приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 1994 г. № 173, а также настоящими указаниями.

2. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ У ЛИЗИНГОДАТЕЛЯ

Затраты, связанные с осуществлением капитальных вложений в приобретение лизингового имущества за счет собственных или заемных средств, отражаются на счете 08 «Капитальные вложения», субсчет «Приобретение отдельных объектов основных средств». При передаче лизингового имущества лизингополучателю лизинговое имущество приходится на счете 01 «Основные средства», субсчет «Лизинговое имущество» в корреспонденции со счетом 08 «Капитальные вложения», субсчет «Приобретение отдельных объектов основных средств».

Затраты лизинговой компании некапитального характера по осуществлению лизинговой и иной деятельности формируются в соответствии с Положением о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), и о порядке

формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 5 августа 1992 г. № 552, с изменениями и дополнениями, внесенными постановлением Правительства Российской Федерации от 1 июля 1995 г. № 661, и учитываются на счете 20 «Основное производство» в корреспонденции со счетами учета соответствующих затрат. При этом в составе затрат отражается ежемесячное начисление амортизационных отчислений на полное восстановление объектов по имуществу, переданному в лизинг, исходя из норм, утвержденных в установленном порядке, и механизма ускоренной амортизации в корреспонденции с кредитом счета 02 «Износ основных средств», субсчет «Износ лизингового имущества».

Причитающаяся исходя из условий договора лизинга сумма лизинговых платежей отражается по счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» в корреспонденции со счетом 46 «Реализация продукции (работ, услуг)». Поступление от лизингополучателя лизинговых платежей отражается по кредиту счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками» в корреспонденции со счетами учета денежных средств.

На дату выкупа лизингового имущества его стоимость списывается с кредита счета 01 «Основные средства», субсчет «Лизинговое имущество» в общеустановленном порядке. При выкупе лизингового имущества до истечения срока договора лизинга по нему доначисляются амортизационные отчисления в порядке, предусмотренном пунктом 3 настоящих указаний.

В случае возврата лизингового имущества его стоимость переносится внутри счета 01 «Основные средства» с субсчета «Лизинговое имущество» на субсчет учета собственных основных средств.

3. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ У ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЯ

Стоимость лизингового имущества, поступившего лизингополучателю, учитывается на забалансовом счете 001 «Арендованные основные средства».

Начисление причитающихся лизингодателю платежей отражается по дебету счета 20 «Основное производство» в корреспонденции со счетом 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами». По мере уплаты лизинговых платежей дебетуется счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» и кредитуются счета учета денежных средств.

В случае осуществления права выкупа до истечения срока договора лизинга досрочно начисленные платежи относятся на счет 31 «Расходы будущих периодов» (с последующим равномерным списанием на счет 20 «Основное производство» в течение ранее установленного срока договора лизинга) или на прибыль, остающуюся в распоряжении организации.

При выкупе лизингового имущества его стоимость на дату перехода права собственности списывается с забалансового счета 001 «Арендованные основные средства». Одновременно производится запись по дебету счета 01 «Основные средства» и кредиту счета 02 «Износ основных средств», субсчет «Износ собственных основных средств».

В случае возврата лизингового имущества лизингодателю его стоимость списывается с забалансового счета 001 «Арендованные основные средства».

При применении пояснений к счетам 03 «Долгосрочно арендуемые основные средства», 09 «Арендные обязательства к поступлению» и 97 «Арендные обязательства» следует иметь в виду, что они применяются при учете операций по обязательствам, связанным с долгосрочной арендой основных средств арендными организациями, а для операций финансовой аренды (лизинга) не используются.

4. ФОРС-МАЖОР

1. Стороны освобождаются от ответственности за невыполнение обязательств по настоящему договору в случае, если это невыполнение вызвано форс-мажорными обстоятельствами, которые признаются по действующему законодательству.

В этом случае установленные сроки по выполнению обязательств, указанных в договоре, переносятся на срок, в течение которого действуют форс-мажорные обстоятельства.

2. Сторона, для которой создавалась невозможность исполнения обязательств по договору, обязана известить в письменной форме другую сторону о наступлении и прекращении вышеуказанных обстоятельств не позднее десяти дней с момента их наступления.

3. В случае наступления форс-мажорных обстоятельств российская Торгово-промышленная палата будет призвана подтвердить наличие этих обстоятельств и их продолжительность.

4. Если эти Обстоятельства будут длиться более 4 (четыре) месяцев, стороны встретятся, чтобы обсудить, какие меры следует принять.

Однако если в течение последующих двух месяцев стороны не смогут договориться, тогда каждая из сторон вправе аннулировать договор, при условии, что стороны вернут друг другу все материальные и денежные активы, полученные ими в связи с действием настоящего договора.

5. ПРЕКРАЩЕНИЕ ДОГОВОРА

1. Действие договора прекращается по истечении срока договора или в случае его расторжения.

2. Договор может быть расторгнут по соглашению сторон или по решению суда, если требование о расторжении заявляет одна из сторон.

3. Лизингодатель вправе требовать расторжения договора в следующих случаях:

3.1. Договор купли-продажи имущества — объекта договора не вступил в силу или был аннулирован по любой причине до поставки имущества Лизингополучателю.

3.2. Продавец по любой причине оказался не в состоянии поставить имущество Лизингополучателю.

При расторжении договора в случаях, предусмотренных п.п. 11.3.1 и 11.3.2 Лизингодатель и Лизингополучатель освобождаются от взаимных обязательств по настоящему договору.

3.3. Лизингополучатель в течение срока, превышающего 30 дней, не выполняет своих обязательств по какому-либо виду платежей, предусмотренных настоящим договором.

3.4. Лизингополучатель по получении требования об уплате не погашает задолженности (включая пени за просрочку) в течение трех недель.

3.5. Лизингополучатель допускает использование имущества — объекта договора с нарушением условий настоящего договора.

3.6. Договор купли-продажи имущества — предмет лизингового договора аннулируется после поставки его по причинам, ответственность за которые несет Лизингополучатель.

3.7. В период действия настоящего договора организация Лизингополучателя ликвидируется.

4. Лизингополучатель вправе требовать расторжения настоящего договора в случае обнаружения при приемке имущества недостатков, исключающих его нормальное пользование и устранение которых невозможно.

О требовании расторжения настоящего договора Лизингополучатель обязан известить в письменной форме Лизин-

годателя не позднее 30 дней с момента завершения поставки имущества.

6. ЗАВЕРШЕНИЕ СДЕЛКИ

По истечении срока договора при условии уплаты Лизингополучателем Лизингодателю всех предусмотренных договором платежей сделка считается завершенной.

Приложение 2

ПРАВИТЕЛЬСТВО РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПОСТАНОВЛЕНИЕ от 29 июня 1995 г. № 633 «О РАЗВИТИИ ЛИЗИНГА В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ»

(с изменениями и дополнениями, внесенными постановлением Правительства Российской Федерации от 23 апреля 1996 г. № 528; постановлением Правительства Российской Федерации от 27 июня 1996 г. № 752)

В целях дальнейшего развития и государственной поддержки предпринимательства, повышения эффективности предпринимательской деятельности в сферах товарного производства и услуг населению, активизации инвестиционного процесса в стране и во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 17 сентября 1994 года № 1929 «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1994, № 22, ст. 2463) Правительство Российской Федерации постановляет:

1. Утвердить прилагаемое Временное положение о лизинге.

2. В целях ускоренного развития и государственной поддержки инвестиционной деятельности на основе осуществления операций финансового лизинга Министерству экономики Российской Федерации:

разработать совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и представить в IV квартале 1995 года в Правительство Российской Федерации проект федеральной программы развития лизинга в Российской Федерации на 1996—2000 годы, включающей в себя комплекс мер по техническому перевооружению предприятий и государственной поддержке создаваемых лизинговых компаний;

разработать совместно с Министерством финансов Российской Федерации, другими заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и утвердить в III квартале 1995 года типовой устав лизинговой компании, примерный договор на проведение лизинговых операций, а также методику расчета платежей по операциям лизинга;

подготовить совместно с Министерством финансов Российской Федерации и представить в III квартале 1995 года в Правительство Российской Федерации предложения о внесении дополнений в Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли, утвержденное постановлением Правительства Российской Федерации от 5 августа 1992 года № 552 (Собрание актов Президента и Правительства Российской Федерации, 1992, № 9, ст. 602), предусмотрев в них отнесение сумм лизинговых платежей, включая платежи по процентам за кредиты банков и других кредитных учреждений, на себестоимость продукции (работ, услуг), произведенной хозяйствующим субъектом — лизингополучателем;

подготовить совместно с Государственным комитетом Российской Федерации по оборонным отраслям промышленности и Министерством Российской Федерации по атомной энергии при участии других заинтересованных федеральных органов исполнительной власти и представить в V квартале 1995 года в Правительство Российской Федерации концепцию использования лизинговых операций при реализации заданий государственного оборонного заказа и Государственной программы конверсии оборонной промышленности, а также предложения о создании координационного центра по развитию лизинга в оборонных отраслях промышленности;

подготовить совместно с Государственным комитетом Российской Федерации по промышленной политике, Министерством финансов Российской Федерации и Государственным комитетом Российской Федерации по управлению государственным имуществом при участии других заинтересованных федеральных органов исполнительной власти и представить в III квартале 1995 года в Правительство Российской Федерации согласованные предложения о создании фонда содействия развитию лизинга;

подготовить совместно с Государственным комитетом Российской Федерации по промышленной политике, Министер-

ством иностранных дел Российской Федерации и Министерством внешних экономических связей Российской Федерации при участии других заинтересованных федеральных органов исполнительной власти и представить в Правительство Российской Федерации предложения о проведении в г. Москве Международной конференции по развитию лизинга в Российской Федерации.

3. Министерству финансов Российской Федерации подготовить совместно с Министерством экономики Российской Федерации при участии других заинтересованных федеральных органов исполнительной власти и представить в июле 1995 года в Правительство Российской Федерации предложения о внесении изменений и дополнений в действующее налоговое законодательство, предусмотрев при этом:

освобождение хозяйствующих субъектов — лизингодателей от уплаты налога на прибыль, полученную ими от реализации договоров финансового лизинга со сроком действия не менее 3 лет;

освобождение банков и других кредитных учреждений от уплаты налога на прибыль, получаемую ими от предоставления кредитов на срок 3 года и более для реализации операций финансового лизинга (выполнения лизинговых договоров);

освобождение хозяйствующих субъектов — лизингодателей от уплаты налога на добавленную стоимость при выполнении лизинговых услуг, с хранением действующего порядка уплаты налога на добавленную стоимость при приобретении имущества, являющегося объектом финансового лизинга.

4. Министерству финансов Российской Федерации разработать и утвердить в III квартале 1995 года указания об особенностях отражения лизинговых операций при ведении бухгалтерского учета и отчетности, в том числе отразив в них особенности учета лизинговых операций, осуществляемых за счет бюджетных средств (в редакции изменений и дополнений от 23 апреля 1996 года № 528).

5. Государственному таможенному комитету Российской Федерации обеспечить с 1 июля 1995 года в соответствии со статьей 72 Таможенного кодекса Российской Федерации (Ведомости Съезда народных депутатов Российской Федерации и Верховного Совета Российской Федерации 1993, № 31, ст. 1224) частичное освобождение от уплаты таможенных пошлин, налогов, взимание которых возложено на таможенные органы Российской Федерации, в отношении временно ввозимых на

территорию Российской Федерации товаров, являющихся объектом международного финансового лизинга.

6. Министерству строительства Российской Федерации совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации подготовить и представить в III квартале 1995 года в Правительство Российской Федерации предложения о создании в районах сосредоточенного строительства на территории Российской Федерации лизинговых компаний, специализирующихся на операциях со строительно-дорожными машинами, с оборудованием и технологическими автотранспортными средствами, с привлечением для этих целей капитала коммерческих структур.

7. Министерству сельского хозяйства и продовольствия Российской Федерации совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации подготовить и представить в III квартале 1995 года в Правительство Российской Федерации предложения о создании в Центральном регионе Российской Федерации экспериментальных лизинговых компаний, специализирующихся на операциях с оборудованием для агропромышленного производства.

8. Министерству иностранных дел Российской Федерации совместно с Министерством экономики Российской Федерации и Министерством внешних экономических связей Российской Федерации при участии других заинтересованных федеральных органов исполнительной власти провести предварительные переговоры и представить в Правительство Российской Федерации согласованные предложения по вопросам: присоединения Российской Федерации к Оттавской конвенции 1988 года о международном финансовом лизинге;

организации сотрудничества и обмена опытом между заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и Европейской ассоциацией лизинговых компаний;

9. Рекомендовать органам исполнительной власти субъектов Российской Федерации создать необходимые условия для активного развития инвестиционной деятельности в Российской Федерации на основе широкого использования операций финансового лизинга, включая международный, в том числе путем содействия лизинговым компаниям в решении организационных, кредитно-финансовых, материально-технических и социальных вопросов.

ПОЛОЖЕНИЕ О ЛИЦЕНЗИРОВАНИИ ЛИЗИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящее Положение разработано в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 24 декабря 1994 года № 1418 «О лицензировании отдельных видов деятельности» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1995, № 1, ст. 69), Временным положением о лизинге, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 29 июня 1995 года № 633 «О развитии лизинга в инвестиционной деятельности» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1995, № 27, ст. 2591), и определяет порядок выдачи лицензий на осуществление деятельности в области финансового лизинга (далее именуется — лизинговая деятельность).

2. Лицензирование лизинговой деятельности осуществляется в целях создания необходимых условий для развития лизинга в Российской Федерации, защиты интересов и прав его субъектов.

3. Лицензия является официальным документом, разрешающим лизинговой компании осуществление лизинговой деятельности в течение установленного срока с соблюдением лицензионных условий и действующего законодательства.

4. Действие настоящего Положения распространяется на лизинговую деятельность, осуществляемую на территории Российской Федерации лизинговыми компаниями — нерезидентами Российской Федерации.

КОНВЕНЦИЯ ПО МЕЖДУНАРОДНОМУ ФИНАНСОВОМУ ЛИЗИНГУ (Заклучена в Оттаве 28 мая 1988 г.)

Государства — участники настоящей Конвенции, признавая важность устранения некоторых юридических препятствий в рамках международной аренды оборудования и обеспечения сбалансированности интересов различных сторон, участвующих в операции, отдавая себе отчет в необходимости сделать международную аренду оборудования более доступ-

ной, отдавая себе отчет в том, что юридические правила, действующие обычно в рамках контракта на аренду, заслуживают быть распространенными на трехсторонние отношения, характерные для операций по аренде оборудования, признавая с учетом вышесказанного полезность установления некоторых единых форм и правил, относящихся к операциям по международной аренде оборудования, преимущественно тех их аспектов, которые регулируются гражданским и торговым правом, договорились о нижеследующем:

Глава I. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ И ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1

1. Настоящая Конвенция регулирует операции по аренде:

а) заключает по указанию другой стороны (арендатора) контракт (контракт на поставку) с третьей стороной (поставщиком), в соответствии с которым закупает оборудование, имущество или инвентарий на условиях, утвержденных арендатором в том, что его касается;

б) заключает контракт (контракт на аренду) с арендатором, предоставляя ему право пользования оборудованием при условии выплаты суммы аренды.

2. Указанная в предыдущем параграфе операция по аренде имеет следующие характеристики:

а) арендатор выбирает оборудование и поставщика, не обращаясь к компетенции арендодателя, которая не оказывает решающего влияния;

б) приобретение оборудования осуществляется арендодателем на условиях контракта на аренду, заключенного или подлежащего заключению между арендодателем и арендатором, с которым поставщик ознакомлен;

в) сумма аренды, указанная в контракте на аренду, подсчитывается, в частности, с учетом амортизации всей или значительной части стоимости оборудования.

Настоящая Конвенция применяется независимо от того, в состоянии ли арендатор или нет изначально или впоследствии купить оборудование или вновь сдать его в аренду, пусть даже и за символическую плату.

Настоящая Конвенция регулирует операции по аренде всего оборудования, за исключением того, которое должно быть использовано арендатором, в основном, в личных или семейных целях, а также для домашних нужд.

Статья 2

В случае одной или нескольких операций «подаренды» или поднайма одного и того же оборудования настоящая Конвенция применяется в отношении каждой операции, являющейся операцией по аренде и регулируемой настоящей Конвенцией, как если бы лицо, у которого первый арендодатель (как это определено в параграфе 1 предыдущей статьи) приобрел оборудование, был поставщиком и как если бы контракт, в соответствии с которым было таким образом приобретено имущество, был контрактом на поставку.

Статья 3

Настоящая Конвенция применяется в случае, когда учреждения арендодателя и арендатора находятся в разных странах и при этом:

а) эти государства, а также страна, в которой поставщик имеет свое учреждение, являются договаривающимися государствами;

б) контракт на поставку и контракт на аренду регулируются законодательством договаривающегося государства. Учреждение, на которое имеется ссылка в настоящей Конвенции, подразумевает в случае, если одна из сторон, участвующих в операции по аренде, имеет более чем одно учреждение, учреждение, в наибольшей степени связанное с данным контрактом и его реализацией с учетом известных сторонам обстоятельств или предусматриваемых ими в тот или иной момент до заключения или при заключении контракта.

Статья 4

Положения настоящей Конвенции не прекращают свое действие ввиду факта включения или закрепления имущества в качестве недвижимости.

Вопросы, относящиеся к включению или закреплению имущества в качестве недвижимости, а также соответствующие права арендодателя и обладателей вещного права на недвижимость регулируются законом местонахождения этой недвижимости.

Статья 5

Применение настоящей Конвенции может быть отменено только в случае, если каждый из участников контракта на поставку и каждый участник контракта на аренду дает на это согласие. Если применение настоящей Конвенции не отменено в соответствии с предыдущим параграфом, стороны могут

в своих отношениях отступать от тех или иных ее положений или вносить изменения в возможные последствия, кроме положений, предусмотренных параграфом 3 статьи 8, абзацем б) параграфа 3, параграфом 4 статьи 13.

Статья 6

При интерпретации настоящей Конвенции необходимо учитывать ее предмет и цели, определенные в преамбуле, ее международный характер и необходимость стремиться к единообразию ее применения, а также к соблюдению добросовестности в международной торговле. Вопросы, регулирующие с учетом их содержания настоящей Конвенцией, но не отраженные в ней в четкой и ясной форме, будут разрешаться на основе общих принципов этого документа, а в их отсутствие — в соответствии с законодательством на базе международного частного права.

Глава II. ПРАВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА СТОРОН

Статья 7

1. а) Вещные права арендодателя на оборудование противопоставляются синдику по несостоятельности и кредиторам арендатора, включая кредиторов, являющихся владельцами окончательного или временного исполнительного документа.

б) В рамках настоящего параграфа термин «синдик по несостоятельности» означает лицо, на которое возложено осуществление ликвидации имущества, администратора или любое другое лицо, назначенное для управления имуществом арендатора в интересах кредиторов.

2. Если положения применяемого закона предписывают указанному в предыдущем параграфе лицу осуществление противопоставимости вещных прав арендодателя на имущество и соблюдение рекламных норм, эти права будут ему противопоставлены только в случае выполнения всех предусмотренных этими правилами условий.

3. В рамках предыдущего параграфа под действующим законом понимается закон Государства, которое в момент, когда указанное в параграфе 1 лицо вправе ссылаться на указанные в параграфе 2 правила, выступает в качестве:

а) в отношении зарегистрированных судов и кораблей — Государства, в котором судно или корабль зарегистрированы на имя их владельца. При этом фрахтователь собственно корпуса судна не рассматривается в качестве владельца;

б) в отношении летательных аппаратов, зарегистрированных в соответствии с Конвенцией по международной гражданской авиации, подписанной в Чикаго 7 декабря 1944 г., — Государства, в котором этот летательный аппарат зарегистрирован;

в) в том, что касается другого имущества, относящегося к той его категории, которая может перевозиться из одной страны в другую, например, двигатели летательных аппаратов, — Государства, в котором находится основное учреждение арендатора;

г) в отношении любого другого имущества — Государства по местонахождению имущества.

4. Положения параграфа 2 не противоречат положениям любых других документов, предписывающих признание вещных прав арендодателя на имущество.

5. Положения настоящей статьи не распространяются на категорию кредиторов, обладающих:

а) привилегией или гарантией обеспечения исполнения обязательств, предусмотренных или не предусмотренных контрактом, за исключением вытекающих из окончательного или предварительного исполнительного документа;

б) правом на арест, задержание или распоряжение в отношении судов, кораблей или летательных аппаратов, предоставленным на основании положения закона, применяющегося на основе правил международного частного права.

Статья 8

1. а) В соответствии с положениями настоящей Конвенции или положениями контракта на аренду арендодатель освобождается от всякой ответственности за имущество, кроме случаев, когда арендатору нанесен ущерб в результате его обращения к компетенции арендодателя и вмешательства последнего в выбор имущества, его характеристик, а также в выбор поставщика.

б) Арендодатель освобожден в этом своем качестве от ответственности в отношении третьих лиц в случае смерти за ущерб лицам и имуществу, нанесенный оборудованием.

в) Положения настоящего параграфа не распространяются на ответственность арендодателя, выступающего в ином качестве, в частности, в качестве владельца.

2. Арендодатель гарантирует арендатора от нарушений пользования по вине лица, имеющего право собственности

или право старшинства, а также предъявляющего такое право в ходе судебного разбирательства, если это право или претензия не вытекают из акта и не являются следствием упущения арендатора.

Стороны могут отступать от положений предыдущего параграфа или вносить изменения в его последствия только в случаях, когда право или претензия вытекают из законодательства и являются следствием сознательного упущения со стороны арендодателя или его грубой ошибки.

Статья 9

Арендатор осуществляет обслуживание имущества, использует его в нормальных условиях и поддерживает его в состоянии, в котором оно было ему передано, с учетом нормального износа в ходе правильной эксплуатации и возможности внесения изменений в имущество по согласованию сторон.

По истечении контракта на аренду арендатор возвращает арендодателю имущество в состоянии, описанном в предыдущем параграфе, если он его не приобрел или не арендовал вновь.

Статья 10

1. Обязательства поставщика, вытекающие из контракта на поставку, могут являться предметом ссылки со стороны арендатора, как если бы он сам являлся одной из сторон в рамках этого контракта и оборудование поставлялось ему напрямую. Однако поставщик не несет ответственность одновременно перед арендодателем и арендатором за один и тот же ущерб.

Настоящая статья не дает арендатору право расторгать или аннулировать контракт на поставку без согласия арендодателя.

Статья 11

1. В случае непоставки, поставки с задержкой или поставки имущества, не соответствующего положениям контракта на поставку:

а) арендатор имеет право отказаться от имущества или расторгнуть контракт на аренду; и

б) арендодатель имеет право поправить сложившееся в результате невыполнения им своих обязательств положение и поставить имущество в соответствии с контрактом на поставку, как если бы арендатор закупил у арендодателя имущество в соответствии с положениями контракта на поставку.

2. Предусмотренные предыдущим параграфом права осуществляются и утрачиваются на тех же условиях, что и в случае заключения контракта на продажу между арендодателем и арендатором при сохранении всех положений контракта на поставку.

3. Арендатор может приостановить выплату сумм арендной платы, указанных в контракте на аренду, до момента исправления арендодателем положения, сложившегося в результате невыполнения им своего обязательства о поставке имущества в соответствии с положениями контракта на поставку или утраты арендатором права на отказ от имущества.

4. При расторжении им контракта на аренду арендатор может получить обратно суммы арендной платы и другие суммы, выплаченные им авансом, за вычетом разумной суммы, учитывающей размер прибыли, которую он мог извлечь в результате пользования имуществом.

5. Арендатор может предъявить арендодателю иск ввиду непоставки, поставки с задержкой или поставки имущества, не соответствующего положениям контракта, только в случае, если это является следствием акта или упущения со стороны арендодателя.

6. Настоящая статья не наносит ущерб правам арендатора в отношении поставщика, признанным за ним в соответствии со статьей 10.

Статья 12

1. В случае неплатежеспособности арендатора арендодатель может получить причитающиеся ему суммы просроченной и неоплаченной арендной платы, а также мораторные проценты и суммы в возмещение убытков.

2. В случае неплатежеспособности арендатора и с учетом параграфа 5 арендодатель может также потребовать заблаговременной оплаты сумм арендной платы с истекающим сроком погашения (если это предусмотрено контрактом на аренду) или расторгнуть контракт на аренду, после чего:

а) изъять имущество;

б) получить суммы в возмещение убытков, которые поставили бы его в положение, в котором он находился бы при надлежащем выполнении арендатором контракта на аренду.

3. а) Контрактом на аренду может устанавливаться порядок подсчета сумм в возмещение ущерба, которые могут взиматься в соответствии с абзацем б.

б) Данное положение действует в отношениях между сторонами, если его применение не ведет к установлению завышенной суммы компенсации по сравнению с суммой, уплачиваемой в возмещение убытков и предусмотренной абзацем б) параграфа 2. Стороны не могут отступать от положений настоящего абзаца и вносить изменения в их последствия.

4. Если арендодатель расторгнул договор об аренде оборудования, он не может извлекать выгоду из статьи данного контракта, предусматривающей заблаговременную оплату суммы просроченных арендных платежей. При этом вышеуказанная сумма просроченных арендных платежей может приниматься во внимание при подсчете суммы платежей в счет возмещения ущерба, которая может взиматься в соответствии с абзацем б) параграфов 2 и 3. Стороны не могут отступать от положений настоящего параграфа и вносить изменения в их последствия.

5. Арендодатель не может требовать заблаговременной оплаты суммы просроченных арендных платежей или расторжения контракта на аренду оборудования в соответствии с параграфом 2, если он предоставил арендатору возможность исправления по мере возможности создавшегося положения.

6. Арендодатель не может получить суммы в счет возмещения ущерба, или он не принял все необходимые меры для сведения его до минимума.

Статья 13

Арендодатель может дать гарантию на оборудование или уступить все или часть принадлежащих ему прав на оборудование, а также прав, которыми он наделен в рамках контракта на аренду оборудования. Такая уступка не освобождает арендодателя от выполнения обязательств, взятых в рамках контракта на аренду оборудования, не дает ему возможности вносить изменения в контракт или его правовой режим, устанавливаемый настоящей Конвенцией.

Арендатор может уступить право пользования имуществом или любое другое право, которым он наделен в рамках контракта на аренду оборудования, при условии согласия арендодателя на такую уступку и соблюдения прав третьих лиц.

Глава III. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 14

1. Настоящая Конвенция открыта для подписания на заключительном заседании дипломатической Конференции для принятия проектов Конвенции Юнидруа по международным

факторным операциям и по международному кредиту — аренде и останется открытой для подписания всем государствам в Оттаве до 31 декабря 1990 г.

2. Настоящая Конвенция подлежит ратификации, принятию или одобрению государствами, которые ее подписали.

3. Настоящая Конвенция открыта для присоединения к ней всех государств, которые ее не подписали, с даты, с которой она открыта для подписания.

Ратификация, принятие, одобрение или присоединение выполняются подачей должным образом оформленного документа депозитарию.

Статья 15

Настоящая Конвенция вступает в силу в первый день месяца, следующего за истечением срока шести месяцев после даты подачи третьего документа о ратификации, принятии, одобрения или присоединения.

Для любого государства, которое ратифицирует, принимает или одобряет настоящую Конвенцию, присоединяется к ней после подачи третьего ратификационного документа, документа о принятии, одобрении или Присоединении, Конвенция вступает в силу в отношении этого государства в первый день месяца, следующего за истечением периода 6 месяцев после даты подачи документа ратификации, одобрения или присоединения.

Статья 16

Настоящая Конвенция не превалирует над каким-либо уже заключенным соглашением или заключаемым соглашением; в частности, она наносит ущерб ответственности любого лица в силу существующего или будущего соглашения.

Статья 17

Любое государство — контрактант, имеющее две или более территориальных единицы, в которых различные правовые системы применяются в области управления настоящей Конвенцией, может в момент позитива, ратификации, приема, одобрения или присоединения объявить, что настоящая Конвенция будет применяться ко всем территориальным единицам или только к одной или нескольким из них и может в любой момент изменить это заявление новым заявлением. Эти декларации должны быть сообщены депозитарию с указанием территориальных единиц, на которые распространяется Конвенция.

Если в силу сделанного в соответствии с настоящей статьей заявления настоящая Конвенция применяется к одной или нескольким территориальным единицам государства-контрактанта, но не ко всем и если учреждение одной части расположено в этом государстве, это учреждение будет рассматриваться для этой Конвенции как не расположенное в государстве-контрактанте, если только оно не расположено на территориальной единице, на которую распространяется Конвенция.

Если государство-контрактант не делает заявления в силу параграфа 1, Конвенция применяется на всей территории этого государства.

Статья 18

1. Два или несколько государств-контрактантов, которые в области управления настоящей Конвенцией применяют юридические правила, идентичные или похожие, могут в любой момент заявить, что Конвенция не распространяется, если поставщик, кредит-арендодатель или кредит-получатель имеют местонахождение в этих государствах. Такие заявления могут быть сделаны совместно или односторонними и взаимными.

2. Любое государство-контрактант, которое в соответствии с настоящей Конвенцией применяет юридические правила, идентичные или близкие к ним одного или нескольких государств — не контрактантов, может в любой момент заявить, что Конвенция не распространяется, если поставщик, кредит-арендодатель и кредит-получатель имеют их заведение в этих государствах.

3. Если государство, по отношению к которому была сделана декларация в соответствии с предыдущим параграфом, становится в дальнейшем государством-контрактантом, упомянутая декларация будет иметь с даты, с которой настоящая Конвенция вступит в силу по отношению к этому новому государству-контрактанту, силу декларации, сделанной в соответствии с параграфом 1, при условии, что новое государство-контрактант присоединится к ней или сделает одностороннее заявление в порядке взаимности.

Статья 19

Государство-контрактант может при подписании, ратификации, принятии, одобрении или присоединении заявить, что оно внесет изменения на основании параграфа 3 статьи 8 в свое национальное право, если оно не даст возможность кре-

дит-арендодателю исключить его ответственность за свою ошибку или небрежность.

Статья 20

1. Декларации, сделанные в соответствии с настоящей Конвенцией при подписании, подлежат подтверждению при ратификации, принятии или одобрении.

2. Декларации и подтверждение деклараций должны быть сделаны письменно и официально.

3. Декларации вступают в силу с даты вступления в силу настоящей Конвенции в отношении заявляющего государства. Однако декларации по которым депозитарий получит формальное уведомление, после этой даты будут иметь силу в первый день месяца, следующего за истечением периода в шесть месяцев, считая с даты их получения депозитарием. Односторонние и взаимные декларации, сделанные в соответствии со статьей 19, вступят в силу в первый день месяца, следующего за истечением периода в шесть месяцев после даты получения последней декларации депозитарием.

4. Любое государство, сделавшее заявление в соответствии с настоящей Конвенцией, может в любое время взять обратно свое заявление путем официального уведомления, направленного в письменном виде депозитарию. Это аннулирование вступит в силу в первый день месяца, следующего за периодом в шесть месяцев после даты получения уведомления депозитарием.

5. Это аннулирование декларации, сделанное в соответствии со статьей 19, делает недействительным в отношении государства, которое аннулировало, со дня его действия любое заявление, совместное или одностороннее и взаимное, сделанное другим государством в соответствии с этой же статьей.

Настоящую Конвенцию подписали следующие государства: Гана, Гвинея, Нигерия, Филиппины, Танзания, Марокко, Франция, Чехословакия, Финляндия, Италия, Бельгия, США, Панама.

РАЗДЕЛ II

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО ЛИЗИНГА

ГЛАВА

6

Роль финансового лизинга в инвестиционной деятельности предприятий

6.1. Инвестиционная политика предприятий в современных экономических условиях России

Основным условием успешного проведения инвестиционной деятельности является состояние отечественной экономики, во многом определяющее перспективы развития финансового лизинга как одной из возможных форм капитальных вложений в стране. В настоящее время больших возможностей для инвестиционной деятельности российских предприятий пока не имеется.

Основные социально-экономические показатели развития России (Приложение 1) за девять месяцев 2000 г. свидетельствуют, что объем промышленной продукции с начала года увеличился на 107,5%. За данный период рост произошел практически по всем отраслям народного хозяйства, кроме микробиологической (70,1%) и мукомольно-крупяной (96,2%). При этом экспорт товаров сократился более, чем их импорт. Увеличились реальные денежные доходы населения, но резко подскочили потребительские цены.

Начиная с мая 2000 г. темпы роста потребительских цен оказались выше, чем цены производителей промышленной продукции, и за полугодие потребительские цены возросли на 9,5%, а цены производителей — на 14%.

На фоне нестабильности основных социально-экономических показателей развития России на первый взгляд кажется необъяснимым факт значительного (на 10,8%) увеличения объемов инвестиций в основной капитал. Дело в том, что оборот финансовых ресурсов в инвестиционной деятельности значительно более длителен, нежели оборот средств в основном промышленном производстве. В связи с этим падение объемов инвестиций запаздывает, а их рост объясняется имевшим место экономическим ростом в первом квартале 2000 г.

Несвоевременное и недостаточное инвестирование в экономику за годы реформ привело к снижению технического состояния основных производственных фондов предприятий. Темпы обновления основных фондов промышленности составили всего 2—3%, а уровень изношенности достиг в среднем 70%. По официальным данным, за все годы реформ коэффициенты обновления и выбытия основных фондов неуклонно снижались, достигнув в настоящее время своих критических значений.

По существу все отечественные предприятия нуждаются в инвестициях (ощущается острая нехватка финансовых ресурсов). При этом финансовый аспект инвестиционной деятельности предприятий в сложившихся экономических условиях заключается не только в необходимости своевременно найти в достаточном объеме финансовые ресурсы, но и грамотно, эффективно их использовать. Такая постановка проблемы инвестирования требует согласованной работы всех участников инвестиционного процесса. Инвестиционная деятельность должна осуществляться на определенных принципах, единой правовой основе. В ходе нее необходимо использовать общепринятые термины и понятия, правильно применять предоставленные льготы, своевременно и полно отчитываться за результаты инвестиционной деятельности. И естественно, столь сложный процесс должен регламентироваться государством.

Между тем даже в законодательстве об инвестиционной деятельности имеется достаточно много нормативных понятий, которые далеки от своего экономического содержания. Противоречия, заложенные в них, приводят к неправильному применению их на практике. Все это создает ненужные трудности в разработке четкой инвестиционной политики. По нашему мнению, назрела необходимость в уточнении основных терминов и понятий, применяемых в инвестиционной деятельности. И в первую очередь они должны соответствовать своему экономическому смыслу, что, естественно, является задачей экономической науки.

Прежде чем перейти к рассмотрению инвестиционной политики предприятия, следует точно определить, что именно мы имеем в виду под понятием «инвестирование». В чем экономический смысл данного термина?

Термин «инвестиции» имеет несколько значений. *Во-первых*, он означает покупку ценных бумаг с расчетом на положительные финансовые результаты. *Во-вторых*, им обозначаются также реальные активы предприятия, например, здания, сооружения, машины и оборудование, которые требуются для производства и продажи товаров. И *в-третьих*, в самом широком смысле под инвестициями понимается механизм размещения финансовых ресурсов, необходимых для развития производства и получения дополнительной стоимости.

Инвестиции — относительно новый для российской экономики термин. При централизованной плановой системе управления в стране использовалось только одно понятие — «капитальные вложения», под которыми понимались все затраты на воспроизводство основных фондов, включая затраты на их ремонт и стоимость монтажа нового оборудования.

В современной научной литературе эти два термина трактуются по-разному, однако преобладающим и традиционным остается понимание сущности инвестиций как осуществление определенных капитальных вложений в настоящее с целью получить доходы в будущем. То есть традиционно между двумя этими терминами сохраняется преемственность.

Обратимся к официальной трактовке понятия «инвестиции».

В Законе РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25 февраля 1999 г., дается следующее определение инвестициям: «...инвестиции — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения полезного эффекта». Такая официальная трактовка понятия, на наш взгляд, имеет слишком общий характер.

Необходимые уточнения данного термина не были сделаны и в принятом 2 января 2000 г. Федеральном законе «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 22-ФЗ.

Между тем, судя по опубликованным источникам, взгляд на сущность термина «инвестиции» эволюционно менялся. В частности, в работе Д.М. Розенберга под инвестициями понимаются «капитальные вложения, вклады, совокупность затрат. Вложения денег с целью получения прибыли для роста дохода или капитала либо в обоих случаях»¹. Здесь акцент сделан на долгосрочное сбалансированное развитие производства с целью получения прибыли.

Существенное уточнение внесено Т.Р. Карлиным: «Прибыльность в некотором отношении менее важна, чем движение наличности, ибо она означает жизнеспособность компании в долгосрочном плане, а не способность погашать долги»². Т.Р. Карлин в понимании сущности инвестиций подчеркивает приоритет не прибыли, а финансовых потоков.

Сходная формулировка сущности инвестиций приводится авторами в Словаре современной экономической теории: «Обозначение потока затрат на увеличение или поддержание реального основного капитала»³. Частично моди-

¹ Розенберг Д.М. Бизнес и менеджмент: Терминологический словарь. — М.: Инфра-М, 1997. — С. 211.

² Карлин Т.Р. Анализ финансовых отчетов. — М.: Инфра-М, 1998. — С. 292.

³ Словарь современной экономической теории Макмилана. — М.: Инфра-М, 1997. — С. 257.

фицированные определения термина «инвестиции» имеются и в других научных публикациях. При этом различают финансовые (покупка ценных бумаг) и реальные инвестиции, а также инвестиции в промышленность, сельское хозяйство, жилищное строительство и т.д. Такие модификации определения могут быть бесконечны, поскольку в них понятие экономической сущности инвестиций подменяется направлениями использования финансовых ресурсов.

Для раскрытия экономической сущности инвестиций важно определиться с таким понятием, как инвестиционная деятельность предприятия.

Инвестиционная деятельность, как и любая другая финансово-хозяйственная деятельность предприятия, осуществляется путем достижения поставленных перед предприятием управленческих задач. Вместе с тем данная область управления имеет свою специфику, поэтому для успешного достижения поставленных перед предприятием целей следует идентифицировать эти особенности, выделить в управлении инвестиционной деятельностью финансовый аспект.

Первый отличительный признак инвестиционной деятельности, по сравнению с другими видами финансово-хозяйственной деятельности предприятий, — это определяющее влияние временного фактора на получаемые итоговые финансовые результаты. Дело в том, что с течением времени сложность взаимного влияния всех факторов начинает возрастать быстрыми темпами. В результате возникает необходимость прогнозировать эти взаимные изменения и степень влияния внутренних и внешних факторов на результаты хозяйственной деятельности. Кроме того, с течением времени возникают непредвиденные факторы воздействия, которые при планировании инвестирования не были предусмотрены, их появление можно даже считать случайным, но на самом деле они являются результатом некорректного учета взаимного воздействия предусмотренных факторов.

Вторым отличительным признаком инвестиционной деятельности является специфическая целевая направленность использования финансовых ресурсов предприятия, которая составляет часть финансово-хозяйственной деятель-

ности. Целевое направление и использование финансовых ресурсов законодательно закреплено за конкретными объектами инвестиционной деятельности. Объектами инвестиционной деятельности в Российской Федерации являются вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях народного хозяйства; ценные бумаги; целевые денежные вклады, научно-техническая продукция и другие объекты собственности; имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

Следует отметить социальную направленность инвестиционной деятельности. Законом запрещается инвестирование в объекты, создание и использование которых не отвечает требованиям экологических, санитарно-гигиенических и других норм, установленных Российским законодательством, или наносит ущерб охраняемым законом правам и интересам граждан, юридических лиц или государства.

Третьим отличительным признаком инвестиционной деятельности является определенная новизна в действиях предприятия в этой области. Новизна выражается в преобразовании имеющихся у предприятия финансовых ресурсов в новые, большей стоимости, а следовательно, требующие иного подхода к их оценке и эффективному использованию.

Четвертым признаком обычно называется более высокая степень риска инвестиционной деятельности предприятия. Риск вложения средств в объекты инвестиционной деятельности растет по мере расширения строительства, увеличения сроков инвестиционных вложений в ценные бумаги, морального старения основных фондов, либо научно-технической продукции, имущественных прав и других объектов, а также из-за инфляции.

Несмотря на то, что приведенные выше формулировки в целом раскрывают экономическую сущность понятия «инвестиции», по нашему убеждению, следует более четко расставить «финансовые» акценты в его содержании с учетом характера инвестиционной деятельности. Важно также учесть социальную направленность инвестиций.

В дальнейшем под инвестициями мы будем понимать совокупность затрат, осуществляемых путем своевременного финансирования объектов на основе организации финансо-

вых потоков денежных средств с целью получения прибыли и социального эффекта.

Исходя из такого понимания сущности инвестиций инвестиционная деятельность предприятия представляет собой совокупность управленческих действий по практической реализации инвестиций. При этом инвестирование в создание и воспроизводство основных фондов осуществляется в форме капитальных вложений.

Более подробно экономическую природу инвестиций раскрывает их классификация, в основу которой разными авторами положены различные признаки.

Наиболее часто в учебной литературе встречаются классификации инвестиций по следующим классификационным признакам (см. табл. 6.1).

Как следует из сравнительного анализа классификационных признаков инвестиций, приведенных в таблице 6.1, наблюдается большое разнообразие подходов к их классификации. Продуманная и в научном плане обоснованная классификация инвестиций позволяет не только грамотно их учитывать, но и анализировать уровень их использования и на этой основе получать объективную информацию для разработки эффективной инвестиционной политики.

Для раскрытия учебных и практических целей исследования названных классификаций недостаточно. Целесообразно предложить следующую классификацию инвестиций (см. рис. 6.1), учитывающую адекватный поставленным целям финансовый аспект.

Преимущество предлагаемой классификации перед ранее рассмотренными заключается в том, что она дает реальное представление о целях, на которые предприятия могут расходовать свои инвестиционные ресурсы. Данная классификация учитывает специфику отраслевой принадлежности инвестиционных объектов, состав и структуру источников финансирования. Необходимым классификационным признаком инвестиций следует признать критерий стоимостной величины и общей суммы требуемых для инвестиций финансовых ресурсов. Именно от стоимости инвестиционного объекта зависит объем инвестиционной деятельности и методы привлечения средств.

Таблица 6.1

Анализ классификационных признаков инвестиций

Автор классификации	Авторы классификации	Автор классификации	Авторы классификации
Н.Г. Ольдеропе	И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова ²	В.Л. Савчук, С.И. Прилипко, Е.Г. Величко ³	К.А. Кирсанов, А.В. Маливина, С.А. Попов ⁵
1. По организационным формам 2. По объектам инвестиционной деятельности 3. По формам собственности 4. По характеру участия в инвестировании	1. По признаку целевого назначения будущих объектов 2. По формам воспроизводства основных фондов 3. По источнику финансирования 4. По направлению 5. По использованию	1. По способу влияния других возможных инвестиций на доходы от данного проекта 2. По отраслям 3. По степени обязательности осуществления инвестиций 4. По сроку окупаемости и жизненному циклу 5. По виду имущественных вложений 6. Относительно объекта приложения инвестиций 7. По сроку вложений	1. По видам используемых для инвестиций редких ресурсов 2. По требуемой сумме вложений капитала 3. По способу влияния других возможных инвестиций на доходы от данного инвестиционного проекта 4. По форме получения доходов 5. По признаку повышения эффективности инвестиций 6. По функциональной деятельности, с которой наиболее тесно связаны инвестиции 7. По отраслевой классификации 8. По степени обязательности осуществления

В. В. Черемета — Т. 1. — М.: Высшая школа, 1989.

Управление индустриальными / Под ред. В.В. Шеремета. — Т. 1. — М.: Высшая школа, 2000. — С. 13.

Сергеев И. Я., Веретенникова И. И. Организация и финансирование иностранных школ. — М.: Финансы и статистика, 2000. — С. 13.

Клев. Абсолют и В. 1999. — С. 10.

Савчук В.П., Прилишко С.М., Величко Е.Г. Анализ и разработка инвестиционных проектов. М.: Колос, 1999. — С. 9

⁴ Девки А.М. Организация и финансирование инвестиций. — М.: Калита, 1999. — С. 9.

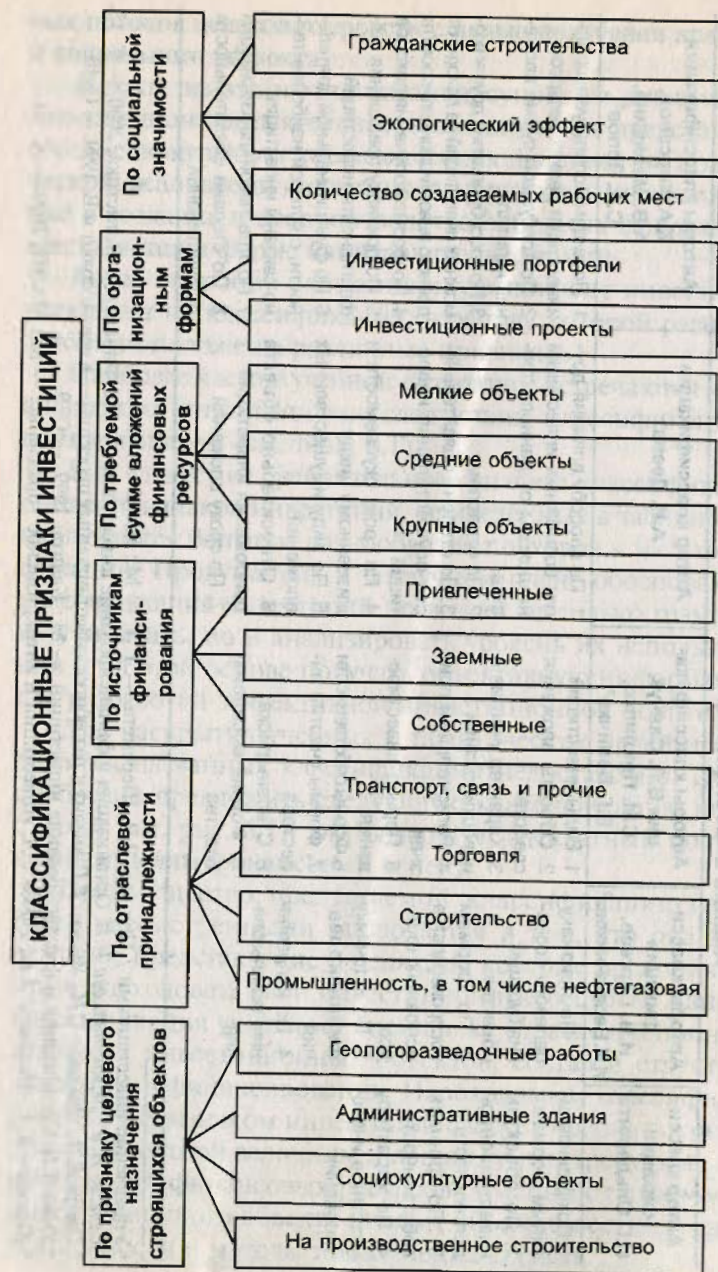


Рис. 6.1. Классификация реальных (капитальные вложения) инвестиций

Сравнительно новыми признаками в предложенной классификации являются организационные формы инвестиционной деятельности и социальная значимость инвестиций.

Инвестиционный проект предполагает, *во-первых*, определенный, законченный объект инвестиционной деятельности и, *во-вторых*, реализацию, как правило, одной формы инвестиций.

Критерий социальной значимости введен в классификацию инвестиций в связи с предложенной новой формулировкой сущности инвестиций, которые осуществляются не только ради прибыли, но и с целью получения социального эффекта. Именно в зависимости от величины социального эффекта инвесторам должны предоставляться государством различные льготы и привилегии. Это вопрос требует самого тщательного изучения.

Детальный анализ экономической сущности инвестиций, характера инвестиционной деятельности предприятий и разработанная классификация инвестиций с учетом их финансового аспекта позволяют сформулировать основные положения формирования инвестиционной политики предприятия.

Обзор литературы по вопросам инвестиционной политики выявил парадоксальную ситуацию: абсолютное большинство авторов много говорят о роли инвестиционной политики предприятия и никто (за редчайшим исключением) не дает ее определения.

Определение сути инвестиционной политики дали И.В. Сергеев и И.И. Веретенникова: «Под инвестиционной политикой государства понимается комплекс целенаправленных мероприятий, проводимых государством по созданию благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью оживления инвестиционной деятельности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем.»¹

Однако столь общая формулировка не отвечает конкретным требованиям процесса формирования инвестиционной политики предприятия. Прежде всего в ней речь

¹ Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Организация и финансирование инвестиций. — М.: Финансы и статистика, 2000. — С. 41–45.

идет об инвестиционной политике государства, а не предприятия. Конечно, дело не в том, что рассматривается разный уровень участников инвестиционного процесса. Гораздо более существенно то, что в данной формулировке отсутствуют указания на взаимодействие между государством, предприятием, администрацией региона и отраслевым органом управления.

Любое предприятие при формировании своей инвестиционной политики учитывает целую систему правовых, экономических, финансовых и организационных мер, и не только проводимых со стороны государства.

Кроме того, инвестиционная политика разрабатывается на определенный период и, как правило, носит долгосрочный характер. Нельзя, как это указано в анализируемой формулировке, говорить о целенаправленных мероприятиях вечного действия. Цели инвестирования имеют конкретные сроки исполнения.

И еще государство действительно влияет на инвестиционную деятельность при помощи самых различных методов: кредитно-финансовой и налоговой политики; путем предоставления различных налоговых льгот предпринимателям, вкладывающим средства в реконструкцию и техническое перевооружение производства; создания благоприятных условий для привлечения иностранных инвестиций и т.д.

Но предприятие — это юридически самостоятельный субъект хозяйствования. Оно имеет свои цели и задачи социально-экономического развития. В рамках этих общих целей посредством самостоятельного выбора приемлемой инвестиционной политики предприятие осуществляет инвестиционную деятельность.

Формирование инвестиционной политики предприятия — процесс объективный, имеющий свою логику, развивающийся в соответствии с присущими ему закономерностями и играющий важную роль в финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Инвестиционная политика предприятия должна быть ориентирована на долгосрочные цели и реализовываться в процессе текущей инвестиционной деятельности. В связи с этим, по нашему мнению, на первом этапе формирова-

ния инвестиционной политики должен быть определен период ее действия.

К числу основных положений формирования инвестиционной политики предприятия относится также формулировка ее стратегических целей. Цель инвестиционной политики — реализация концепции экономического и социального развития предприятия в процессе инвестиционной деятельности. При этом такая политика всегда формируется в рамках общей финансовой политики предприятия, согласуется с ней по целям, этапам, срокам реализации.

Следующий этап инвестиционной политики предприятия — разработка наиболее эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности. И большую помощь в этом может оказать предложенная нами классификация инвестиций (см. рис. 6.1). При разработке стратегических направлений инвестиционной деятельности их обоснование и выбор производятся по признакам целевого назначения строящихся объектов, а также по отраслевой принадлежности.

Для предмета нашего рассмотрения особое значение имеет этап формирования инвестиционной политики предприятия, связанный с разработкой стратегии формирования инвестиционных ресурсов. Этому этапу инвестиционной политики соответствует классификация инвестиций по источникам их финансирования, в том числе и путем финансового лизинга. Процесс формирования инвестиционной политики предприятия представлен на рис. 6.2.

Самостоятельным и необходимым этапом формирования инвестиционной политики предприятия является ее конкретизация по периодам реализации. Это логичный этап координации управленческих решений.

Последний этап формирования инвестиционной политики предприятия — ее оценка. Здесь важно учесть не только результат проведения финансовой политики, но и то, насколько предприятие сориентировано на получение значимого социального эффекта, который для отдельного предприятия вполне может выразиться в количестве создаваемых рабочих мест, либо в улучшении экологической обстановки, либо в строительстве социально-культурных объектов для его работников.

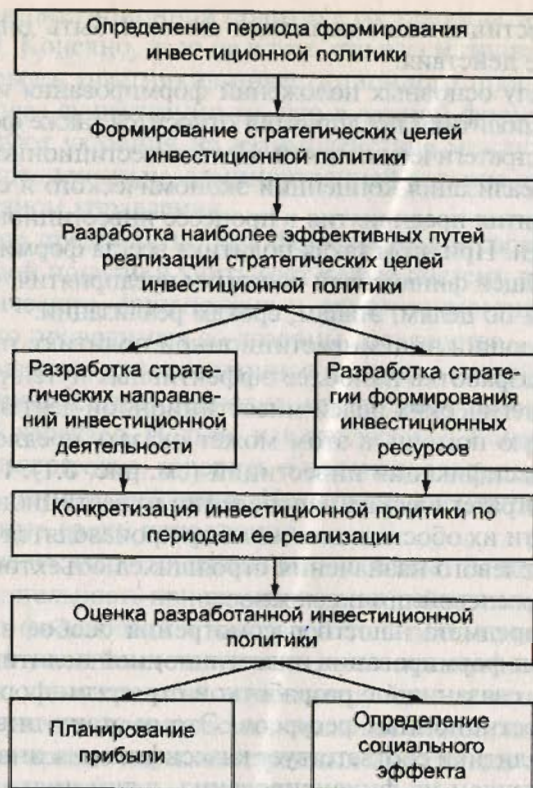


Рис. 6.2. Схема формирования инвестиционной политики предприятия

В целях обоснования основных положений инвестиционной политики предприятия важно рассмотреть еще один аспект. Не может быть самостоятельной инвестиционной политики предприятия. Она существует не обособленно, а во взаимосвязи и взаимозависимости с государственной, отраслевой и региональной политиками. Все они находятся в системной зависимости друг от друга, но определяющей является государственная инвестиционная политика, так как именно государство создает законодательство в области инвестиций и способствует активизации инвестиционной деятельности на всех уровнях хозяйствования (см. рис. 6.3).

Под *региональной инвестиционной политикой* понимается система мер, проводимых на уровне отдельного региона и способствующих мобилизации инвестиционных ресурсов и определению направлений их наиболее эффективного и рационального использования в интересах данного региона.

В каждом регионе России инвестиционная политика разрабатывается с учетом особенностей экономической и социальной политик, географическим местонахождением, природно-климатическими и демографическими условиями.

Важную роль в инвестиционной деятельности предприятий играет отраслевая инвестиционная политика. Отраслевая специфика имеет существенное значение для управления финансами предприятий. Кроме того, многие предприятия в настоящее время являются дочерними акционерными обществами материнских компаний, холдингов, финансово-промышленных групп и иных объединений предприятий. Большей частью территориально они находятся в других регионах. В этих случаях региональная инвестиционная политика часто вступает в противоречие с отраслевой, а при формировании инвестиционной политики предприятий возникают проблемы, в основном финансовые и правовые.

Взаимосвязь государственной, региональной, отраслевой и инвестиционной политики предприятий представлена на рис. 6.3.

Для раскрытия практической значимости обоснования основных положений инвестиционной политики полезно вспомнить судьбу принятых Правительством РФ в октябре 1997 г. Методических рекомендаций по разработке инвестиционной политики предприятия¹. Названные рекомендации предприятиями востребованы не были. Они касались разработки инвестиционной политики исходя исключительно только из организационных и финансовых возможностей предприятий. Не учитывались отраслевые и региональные интересы, без которых разработать реальную инвестиционную политику предприятий невозможно.

¹ Реформирование предприятия. Типовая программа, Методические рекомендации. Сб. документов. — М.: Издательский центр «Акционер», 1998. — С. 103.

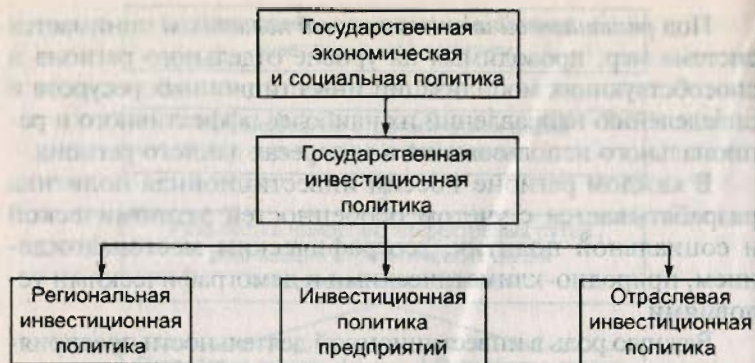


Рис. 6.3. Схема взаимосвязи инвестиционной политики предприятий с государственной, региональной и отраслевой политикой

Итак, изложенного, по нашему мнению, вполне достаточно, чтобы сформулировать понятие «инвестиционная политика» предприятия.

Инвестиционная политика предприятия — это система правовых, финансовых и организационных мер, учитывающих взаимосвязь государственных, региональных и отраслевых интересов, направленных на решение долгосрочных задач инвестиционной деятельности с целью достижения экономического и социального развития предприятия.

Острый дефицит финансовых ресурсов в настоящее время является одной из главных проблем инвестиционной деятельности. Поэтому в следующем параграфе будут рассмотрены актуальные проблемы формирования инвестиционных ресурсов и роль финансового лизинга в реализации инвестиционной политики предприятия.

6.2. Лизинг как метод инвестирования

Нормативные акты, регулирующие лизинговую деятельность, должны иметь обоснованную теоретическую базу. С экономической точки зрения лизинг вполне может быть рассмотрен как экономическая категория. Его сущность выражается в тех экономических отношениях, которые возникают между поставщиком имущества, лизинговой компанией

и лизингополучателем. Именно с позиции системных взаимоотношений трех участников лизинговой сделки нужно рассматривать сущность лизинга как экономической категории.

Попытки определить сущность лизинга и дать соответствующую формулировку с точки зрения только одного из участников лизинговой сделки приводят к подмене понятий сущности лизинга конкретной формой его применения. Так, для поставщика оборудования лизинг может рассматриваться как эффективная форма сбыта своего товара. Для лизингополучателя — это капиталосберегающая форма финансирования инвестиций, а для лизинговой компании — вид предпринимательской деятельности.

Специфика лизинга как экономической категории состоит в том, что в системе экономических отношений субъектов лизинговой сделки происходит процесс отделения капитала-собственности от капитала-функции. Экономические отношения предопределяют принадлежность объекта лизинговой сделки в различных формах одновременно как собственность — лизингодателю, а как функции капитала — лизингополучателю.

Экономические отношения в лизинговой сделке возникают по двум направлениям: отношения по купле-продаже и отношения, связанные с использованием имущества. Эти отношения реализуются с помощью двух видов договоров: купли-продажи имущества и договора финансового лизинга. Оба направления лизинговой сделки тесно взаимосвязаны, ее участники постоянно взаимодействуют между собой. Определяющими являются, конечно, отношения по передаче имущества во временное пользование с уплатой лизинговых платежей. Они реализованы в договоре о финансовом лизинге. Экономическим отношениям по купле-продаже имущества отводится второстепенная роль, поскольку здесь не затрагиваются ничьи интересы. Это направление экономических интересов реализуется в договоре купли-продажи имущества.

Изложенное позволяет сделать вывод, что недостаточно определять финансовый лизинг только как вид предпринимательской деятельности. *Сущность финансового лизинга* отражает система экономических отношений по поводу приобретения в собственность имущества с последующей сдачей его во временное пользование за определенную плату.

Рынок лизинговых услуг — многообразный и расширяющийся, поэтому законодательно должно быть предусмотрено гораздо большее количество форм лизинга, как это излагается в специальной литературе и применяется в зарубежной практике. Например, по объему обслуживания различают *чистый, полный, или мокрый, лизинг; частичный*; по типу финансирования — *срочный, возобновляемый, генеральный*; по составу участников лизинговой сделки — *прямой, косвенный, с участием множества сторон, или раздельный*. Тот факт, что многие формы лизинга в настоящее время у нас пока не применяются на практике, не может быть препятствием для того, чтобы законодательно предусмотреть возможность их появления и развития в последующем.

Финансовый лизинг — один из наиболее распространенных в мировой экономике видов лизинга. Он представляет собой лизинг с полной выплатой стоимости имущества. Срок, на который передается имущество во временное пользование, приближается по продолжительности к сроку эксплуатации и амортизации всей или большей части стоимости имущества. Финансовый лизинг основан на скорости и гибкости, поэтому он популярен среди клиентуры, предъявляющей спрос на самые разные объекты лизингового финансирования. Этому способствует также применение множества различных форм финансового лизинга, которые получили самостоятельное название (внутренний, внешний, возвратный, прямой, раздельный, револьверный и т.д.). В дальнейшем более подробно будут рассмотрены только те виды и формы лизинга, которые в большей степени подходят к специфическим условиям работы отечественных предприятий.

Оперативный лизинг характеризуется тем, что срок пользования имуществом значительно короче срока амортизации, и это позволяет арендодателю многократно передавать имущество в лизинг. Причем арендаторы часто имеют право досрочно вернуть взятое имущество и в результате получают возможность постоянно использовать в производстве самое современное оборудование. Однако частая замена оборудования под силу только высокорентабельным предприятиям, имеющим значительные средства для своих инвестиций в производство. Кроме того, при оперативном лизинге, в отличие от финансового, лизингода-

тель несет ряд обязательств, связанных с оборудованием, — осуществляет его установку, монтаж, техобслуживание. Подобное сервисное обслуживание, связанное с частой заменой оборудования, недоступно большинству предприятий, находящихся в кризисном финансовом положении. Предметом оперативного лизинга для благополучных в финансовом отношении предприятий обычно выступает оборудование с высокими темпами морального старения.

Возвратный лизинг — разновидность финансового. При возвратном лизинге собственником имущества изначально является будущий лизингополучатель. Именно он продает его лизингодателю, а затем заключает с ним договор аренды на это имущество. Таким образом, первоначальный собственник получает от лизинговой компании полную стоимость оборудования или другого имущества, сохраняя за собой право владения, и лишь выплачивает периодические платежи за пользование оборудованием.

По нашему мнению, подобная схема лизинга может быть широко распространена именно в российских экономических условиях, поскольку позволяет предприятиям, испытывающим острый недостаток собственных оборотных средств, пополнить их за счет фактической рассрочки платежей.

По действующему законодательству требуются как минимум три субъекта лизинга, три стороны: лизингодатель, лизингополучатель, поставщик лизингового имущества. В проведении лизинговых сделок возрастает роль коммерческих банков, страховых компаний, а также инвестиционных фондов.

Лизингодатель — юридическое лицо или гражданин, зарегистрированный в качестве индивидуального предпринимателя без образования юридического лица, осуществляющие лизинговую деятельность. Организацией, чаще всего являющейся лизингодателем, обычно выступает лизинговая компания, которая свою деятельность осуществляет по лицензии. Лицензию лизинговые компании получают на срок до 5 лет.

Лизингополучатель — юридическое лицо или гражданин, занимающийся предпринимательской деятельностью. По договору о лизинге они берут имущество в пользование, а его владельцем остается лизингодатель.

Поставщик лизингового имущества — предприятие-изготовитель или торговое предприятие, или любое другое

лицо, которое продает лизингодателю имущество, ставшее объектом лизинговой сделки.

Подобный законодательный подход не позволяет производителям оборудования выступать в качестве лизингодателей. Это не соответствует и международной практике. По нашему мнению, должно быть законодательно допустимо, чтобы производители оборудования могли выступать в качестве лизингодателей. При этом необходимо осуществлять лицензирование лизинговых сделок так, как это предусмотрено для лизинговых компаний.

«Положение о лицензировании лизинговой деятельности в Российской Федерации», утвержденное постановлением Правительства РФ 26 февраля 1995 г. № 167, распространяется в настоящее время только на компании — нерезиденты России¹. Учитывая большую потребность в зарубежном оборудовании и богатый опыт проведения лизинговых сделок зарубежными компаниями, как нашим кажется, целесообразно было бы пересмотреть условия лицензирования и выдавать лицензии на занятие лизинговой деятельностью в России зарубежным фирмам и совместным предприятиям. Безусловно, при этом необходим четкий гарантированный контроль за соблюдением российского законодательства по проведению лизинговых сделок.

Обязательным условием лицензирования лизинговой деятельности является требование, чтобы доход от реализации лизинговых услуг у лизинговой компании составлял не менее 40% общего объема доходов по итогам хозяйственной деятельности за год. Такая законодательная норма для российских лизингодателей неприемлема, поскольку многие лизинговые компании находятся в затруднительном финансовом положении. Поэтому в условиях экономического кризиса они вынуждены заниматься не только лизинговыми, но и другими видами хозяйственной деятельности. Например, для банков или предприятий — производителей оборудования, предназначенного для лизинга, лизинговая деятельность становится просто невозможной.

¹ После вступления в силу Федерального закона «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 8 августа 2001 г. № 128-ФЗ, т.е. с 9 февраля 2001 г. (Закон вступает в силу после шести месяцев со дня его опубликования), финансовая аренда (лизинг) не будет подлежать лицензированию.

Указанное требование для лицензирования лизинговой деятельности должно быть отменено. С учетом опыта работы российских лизинговых компаний обязательным условием лицензирования должно быть наличие факта проведения лизинговой сделки независимо от прочих видов деятельности компании или предприятия, а также от стоимости лизингового оборудования (т.е. без ее учета), величины платежей, периодичности лизинговых сделок и т.д. Именно такой порядок принят в других областях предпринимательской деятельности. Например, коммерческий банк хочет получить лицензию на операции с драгоценными металлами. При выдаче лицензии Центральный банк РФ не учитывает весь объем банковских операций и удельный вес среди них операций с драгоценными металлами.

В целях создания необходимых условий для развития лизинга в России, а также защиты интересов и прав его субъектов (участников) определен порядок получения лицензии лизинговыми компаниями. Министерству экономического развития и торговли РФ предоставлено право осуществлять лицензирование лизинговой деятельности. Оно может передать полномочия по лицензированию органу исполнительной власти субъекта РФ при условии, что соответствующая деятельность осуществляется в рамках территории субъекта Федерации. Лицензии, выданные данным Министерством, действительны на всей территории России, а выданные органами исполнительной власти субъектов РФ — на территории этого субъекта РФ. Установлен четкий перечень документов, необходимых для получения лицензии:

1. Заявление установленного образца с просьбой о выдаче лицензии с указанием наименования и организационно-правовой формы лизинговой компании, ее юридического адреса, номера расчетного счета, наименования обслуживающего банка и срока действия лицензии.

2. Копии учредительных документов лизинговой компании.

3. Копия свидетельства о государственной регистрации лизинговой компании.

4. Справка Министерства РФ по налогам и сборам о постановке лизинговой компании на учет.

5. Документ, подтверждающий факт оплаты уставного капитала лизинговой компании.

6. Баланс лизинговой компании за предыдущий отчетный период (квартал) и отчет о результатах ее финансовой деятельности за указанный период.

7. Копия акта последней аудиторской проверки лизинговой компании или акта проверки ее Министерством РФ по налогам и сборам.

8. Документ, подтверждающий факт оплаты процедуры рассмотрения заявления.

В случае отсутствия нотариально заверенных копий учредительных документов и свидетельства о государственной регистрации лизинговой компании предъявляются их оригиналы. Вновь создаваемые лизинговые компании освобождаются от представления документов, указанных в подпунктах 6 и 7 настоящего пункта.

В действующих нормативных актах и в Законе «О лизинге» не регламентируются действия лизингодателя в отношении лизингополучателя, когда он становится неплатежеспособным. На практике лизинговые компании используют различные гарантии, прежде всего банковскую и поручительство.

Наиболее точно этот вопрос сформулирован в ст. 13 Оттавской конвенции по международному финансовому лизингу, где предусмотрена ответственность неплатежеспособного лизингополучателя. Известно, что обязанность лизингополучателя состоит в своевременной оплате периодических лизинговых платежей, использовании имущества в целях, предусмотренных договором лизинга, и поддержании его в работоспособном состоянии с учетом морального и физического износа. Оттавской конвенцией предусмотрены следующие гарантии.

➤ В случае нарушения договора пользователем лизингодатель вправе потребовать причитающиеся ему невыплаченные периодические платежи вместе с процентами и убытками.

➤ Если нарушение лизингополучателя существенно, то лизингодатель вправе потребовать ускоренной выплаты оставшихся лизинговых платежей, если это предусмотрено договором, или расторгнуть договор лизинга, после чего восстановить владение имуществом и потребовать возмещения убытков, поставивших его в положение, в котором он находился бы при надлежащем выполнении пользователем договора ли-

зинга. Таким образом, прекращение договора лизинга не освобождает лизингополучателя от выплаты оставшихся лизинговых платежей, предусмотренных договором лизинга.

➤ В договоре лизинга могут быть предусмотрены способы погашения убытков.

➤ Если лизингодатель прекратил действие договора лизинга, то он не вправе использовать положение договора лизинга об ускоренной выплате будущих лизинговых платежей.

В целях развития финансового лизинга в инвестиционной сфере, по нашему мнению, указанные положения Оттавской конвенции должны быть введены в российское законодательство о лизинговой деятельности.

Большой интерес вызывают меры государственной поддержки деятельности лизинговых организаций (фирм). В Федеральном законе «О лизинге» они предусмотрены в основном в рамках тех мероприятий, которые были приняты постановлением Правительства РФ № 633 от 29 июня 1995 г. «О развитии лизинга в инвестиционной деятельности».

Меры государственной поддержки лизинговых организаций, устанавливаемые по решению Правительства РФ и органов исполнительной власти субъектов РФ в пределах их компетенции, могут быть следующие:

➤ предоставление государственных гарантий для реализации лизинговых проектов;

➤ предоставление участникам лизинговых операций права самостоятельно определять сроки амортизации оборудования и накопления амортизационных отчислений и вкладывать полученные средства в свою деятельность;

➤ предоставление инвестиционных кредитов для реализации лизинговых проектов;

➤ освобождение от налогов лизинговых платежей в течение первого года после создания лизинговой компании;

➤ освобождение хозяйствующих субъектов-лизингодателей от уплаты налога на прибыль, полученную ими от реализации договора финансового лизинга со сроком действия не менее трех лет;

➤ освобождение банков и других кредитных учреждений от уплаты налога на прибыль, полученную ими от предоставления кредитов на срок три года и более для реализации операций финансового лизинга (выполнение лизинговых договоров);

➤ освобождение хозяйствующих субъектов-лизингодателей от уплаты налога на добавленную стоимость при выполнении лизинговых услуг с сохранением действующего порядка уплаты налога на добавленную стоимость при приобретении имущества, являющегося объектом финансового лизинга;

➤ предоставление в законодательном порядке налоговых и кредитных льгот лизинговым компаниям с целью создания благоприятных экономических условий для их деятельности;

➤ меры по формированию и совершенствованию нормативно-правовой базы, направленной на защиту правовых и имущественных интересов участников лизинговых сделок.

Анализ приведенного перечня мер государственной поддержки деятельности лизинговых организаций показывает, что в основном они носят декларативный характер и по существу повторяют те пункты правительственного постановления № 633, которые не выполнены. Так, не были внесены изменения и дополнения в налоговое законодательство в части освобождения лизингодателей от уплаты налога на прибыль, полученную ими от реализации договоров финансового лизинга со сроком действия не менее трех лет. Банки по-прежнему платят налог на прибыль, полученную ими от предоставления кредитов на срок три года и более для реализации операций финансового лизинга. Не было введено частичное освобождение от уплаты таможенных пошлин.

Критическое отношение вызывают намерения законодателей утвердить отраслевые формы государственной поддержки. Прежде всего это касается поддержки лизинговых операций в авиации и других видах транспорта, а также в агропромышленном комплексе. Аргументов, доказывающих целесообразность государственной поддержки развития лизинга именно в данных отраслях, а не, например, в точном машиностроении, приборостроении и других, определяющих научно-технический прогресс, не имеется.

По нашему мнению, отраслевой подход при выборе приоритетов государственной поддержки развития лизинга неприемлем. В любой отрасли есть необходимость в государственной поддержке лизинговых операций по приобретению машин и оборудования, имеющих народнохозяйственную значимость. Именно необходимость приобретения имущества в интересах государства должна стать кри-

терием при установлении приоритетов государственной поддержки, а не отраслевая принадлежность лизинговых компаний. К тому же развитие финансового лизинга должно стимулировать спрос на продукцию предприятий базовых отраслей, что в свою очередь приведет к росту поступлений от их деятельности в бюджет.

Возможны более гибкие подходы к установлению форм государственной поддержки развития финансового лизинга. Например, вместо ранее предусмотренных правительственным постановлением № 633 льгот банкам, сопряженных с налогообложением и на практике оказавшимися несостоятельными, по нашему мнению, целесообразно установить законодательную норму, в соответствии с которой допускается соответствующее сокращение обязательных банковских резервов на размер кредитных ресурсов, направляемых на оплату лизингового имущества. Тем более что такое имущество, как правило, высокоэффективно и само может быть обеспечением банковских резервов.

В завершение обзора развития финансового лизинга в России сформулируем наиболее целесообразные направления его дальнейшего совершенствования. Они заключаются в следующем:

1) в отказе от отраслевого принципа при определении приоритета государственной поддержки развития лизинга;

2) в пересмотре льгот для организаций, вступающих в финансовые отношения по лизинговым операциям;

3) в предоставлении возможности применения субъектами лизинговой сделки ускоренной амортизации оборудования;

4) в создании условий для более широкого применения возвратного лизинга, при котором лизингополучатель может закладывать полученную технику под определенную сумму и тем самым пополнять оборотные средства, выпускать свою продукцию, рассчитываясь по долговым обязательствам согласно условиям лизингового договора.

Для того чтобы определить привлекательность финансового лизинга для инвестиционной деятельности предприятий, рассмотрим достоинства и недостатки лизинговых операций по сравнению с традиционными формами финансирования инвестиций. Начнем с достоинств.

1. Лизинг предполагает финансирование в полной сумме аренды имущества и не требует немедленного начала платежей, что дает возможность обновлять основные производственные фонды при временной нехватке финансовых ресурсов.

2. Лизинговое соглашение более гибко, чем кредит, поскольку предоставляет возможность участникам сделки выработать наиболее удобную для них схему выплат.

3. Инвестирование в форме имущества в отличие от предоставления денежных ссуд снижает риск возврата средств, поскольку у лизингодателей сохраняются права собственности на передаваемое имущество.

4. Предприятию проще получить имущество по финансовому лизингу, чем ссуду на его приобретение, поскольку имущество, передаваемое в лизинг, выступает в качестве залога.

5. Риск морального и физического износа и устаревания имущества уменьшается для лизингополучателя, поскольку имущество не приобретает в собственность, а берется во временное пользование.

6. Имущество, предоставленное в финансовый лизинг, не числится у лизингополучателя на его балансе, что не увеличивает его активы и освобождает от уплаты налога на имущество.

7. Лизинговые платежи относятся на издержки производства лизингополучателя и соответственно снижают налог на прибыль.

8. Производитель оборудования и другого имущества, передаваемого в финансовый лизинг, получает дополнительные возможности для сбыта своей продукции.

9. Амортизационные и налоговые льготы для лизингодателя способствуют заключению оптимальных лизинговых соглашений с лизингополучателем путем уменьшения размера лизинговых платежей и установления взаимовыгодного графика их выплат.

10. Лизингодатель имеет льготное налогообложение не только по уплате налога на прибыль, полученную им от реализации договора лизинга, но и по налогу на добавленную стоимость при выполнении лизинговых услуг.

Наряду с преимуществами лизинговых операций финансовому лизингу присущи и недостатки:

1. Не следует давать категорическую оценку налоговых аспектов лизинговых операций. Действительно, лизинговые платежи относят на себестоимость продукции и тем самым уменьшают налогооблагаемую прибыль, но те же самые платежи, будучи завышенными, способны привести к росту цены товара и снизить его конкурентоспособность.

2. Стоимость оформления договоров и другой документации для проведения лизинговой операции необходимо включать в калькуляцию расходов, хотя она относительно невысокая.

3. Изменение порядка исчисления налогооблагаемой базы (здесь нет стабильности) может неблагоприятно сказаться на лизинговых операциях даже при снижении налогового пресса в целом.

4. На лизингодателя ложится риск морального старения имущества и неполучения лизинговых платежей, а для лизингополучателя стоимость лизинга часто выше, чем цена, по которой можно приобрести имущество за счет собственных средств или банковского кредита.

Отмеченные недостатки, присущие финансовому лизингу в целом, не меняют общей положительной оценки применения этого эффективного метода инвестирования.

В отечественной экономике лизинговая деятельность активизировалась сравнительно недавно (начало 90-х годов). И это объясняется тем, что, с одной стороны, в стране были сформированы определенные рыночные структуры, которые определяют эффективное использование лизинговых операций, а с другой — стала остро проявляться необходимость в инвестициях для обновления производственно-технического потенциала предприятий, приобретения конкурентоспособной техники и оборудования, поскольку существующая производственная база значительно устарела. Потребность в инвестициях не могла быть удовлетворена традиционными методами. Лизинг же позволял получить дополнительный источник инвестирования.

Считается, что важным этапом в развитии лизинговых сделок в России являются операции Международного промышленного банка. В 1994 г. банком был прокредитован проект нефтеперерабатывающего завода, нацеленный на создание нефтяных коксов для использования в электро- и алюминиевой промышленности. Освоение этой

продукции позволило освободиться от импорта, улучшить экологическую обстановку в районах, где расположены данные предприятия. Банком был подготовлен также ряд программ по использованию лизингового механизма для развития промышленности Камчатки, Хабаровского края и других районов Дальнего Востока.

В 1994 г. на основе объединения 15 российских лизинговых компаний была создана российская ассоциация лизинговых компаний (Рослизинг), которая выполняет методические, организационные и информационные функции, предусматривающие развитие лизинга в России. Среди этих функций важнейшими являются следующие: содействие развитию рынка лизинговых услуг, разработка совместно с органами государственного управления стратегических направлений и программы развития лизинга в России, подготовка проектов законодательных актов, юридических и правовых основ внутреннего и международного лизинга, представление и защита интересов членов ассоциации в государственных органах, экономических, внешне-торговых и общественных организациях как на территории России, так и за рубежом, координация деятельности лизинговых организаций, объединение их средств для осуществления совместных проектов.

В настоящее время в России функционирует значительное число лизинговых компаний с различными направлениями деятельности. Среди лизинговых компаний имеются компании отраслевого, регионального, межрегионального, межгосударственного профиля. Постоянно возрастает объем лизинговых сделок. Так, по данным Государственной регистрационной палаты, на которую возложены функции по приему, регистрации и рассмотрению документов лизинговых компаний для выдачи лицензии на лизинговую деятельность, в 1994 г. объем лизинговых сделок составил 9,2 млн денонмированных рублей, а в 2000 г. — около 3 млрд руб.

При оценке роли лизинга на современном этапе и перспектив его развития следует учитывать ряд обстоятельств.

Во-первых, по оценкам Правительства РФ, предпринимателей, ученых, страна в 1998 г. пережила тяжелый финансово-экономический кризис.

Во-вторых, наряду с этим формируется ряд предпосылок, способствующих оживлению реального сектора экономики и инвестиционной деятельности. Важнейшие из них заключаются в следующем: активизируется привлечение внутренних и внешних инвестиций; разрабатываются нормативно-правовые и законодательные акты о координации использования инвестиционных ресурсов федерального и региональных бюджетов, внешних и внутренних заимствований и средств хозяйствующих субъектов, а также о реальном финансовом обеспечении и гарантированном наполнении Бюджета развития.

Государство берет на себя целый ряд регулирующих функций, обеспечивая хозяйственный порядок в стране. Одним из регулирующих инструментов является Бюджет развития, который служит эффективным рычагом государственного стимулирования привлечения дополнительных к средствам федерального бюджета средств частных инвесторов, инвестиционных институтов и объединения указанных средств для финансирования инвестиционных проектов.

Бюджет развития позволяет осуществлять стимулирование инвестиционной деятельности в двух формах: в результате предоставления **государственных гарантий** и на основе **размещения инвестиционных ресурсов в соответствующие проекты**.

Следует добавить, что до последнего времени из-за отсутствия необходимой нормативно-правовой базы механизм Бюджета развития не функционировал. В этом плане существенную роль сыграло постановление Правительства РФ от 3 сентября 1998 г. № 1020, которым был утвержден «Порядок предоставления государственных гарантий на осуществление лизинговых операций». Государственные гарантии нацелены на стимулирование инвестиционной активности и привлечение средств инвесторов для развития экономики по ключевым направлениям.

В соответствии с утвержденным «Порядком...» государственные гарантии являются поручительством Правительства РФ и предоставляются на конкурсной основе под заемные средства резидентом Российской Федерации кредиторам лизингодателя. Гарантии осуществляются при условии более высокой отдачи от каждого рубля вкладываемых средств. Одним из условий предоставления государственных гаран-

тий является подтверждение отсутствия просроченной задолженности и утвержденный претендентом бизнес-план.

Размер государственных гарантий, выдаваемых кредитору лизингодателя, составляет до 40% фактически предоставляемых средств для реализации лизинговых операций.

Для участия в конкурсе на получение государственных гарантий претендент обязан направить в Министерство экономического развития и торговли РФ следующие документы, заверенные руководителем организации и печатью организации, в 2-х экземплярах:

- копию лицензии лизингодателя на осуществление лизинговой деятельности;

- договор лизинга, для реализации которого запрашивается государственная гарантия, согласованный с поставщиком лизингового имущества;

- бизнес-план лизингодателя, отражающий эффективность реализации договора лизинга;

- оригинал и копию выписки банка, обслуживающего лизингодателя, о наличии и движении средств по счетам за текущий год;

- заключение Межведомственной балансовой комиссии о финансовой состоятельности лизингодателя и не-применении к нему процедур, предусмотренных законодательством о банкротстве;

- бухгалтерскую отчетность лизингодателя за предыдущий и текущий годы (с отметкой налоговой инспекции).

Бизнес-планы инвестиционных проектов, предоставляемых претендентами, разрабатываются на период, превышающий срок действия государственных гарантий на один год. Бизнес-план разрабатывается с учетом особенностей лизинговых операций. К нему прилагаются данные о лизинговых платежах с поквартальной разбивкой на каждый год по следующим показателям: возмещение затрат на приобретение лизингового имущества, оплата процентов за привлекаемые заемные средства, оплата дополнительных услуг лизингодателя, комиссионные выплаты, НДС на лизинговые платежи.

Следует отметить, что государственными органами страны в рамках регулирования экономических процессов осу-

ществлен ряд мер по созданию российского государственного агентства по страхованию и гарантированию инвестиционных рисков, модернизации производства и выпуску конкурентоспособной продукции, развитию инновационной деятельности и решению актуальных научно-технических проблем.

В-третьих, ни одна из стран мира не смогла обеспечить стабильный экономический рост, не развивая инвестиционной деятельности. И проблема состоит не просто в переходе к наращиванию объема инвестиций, а к использованию наиболее эффективных инвестиций, создающих конкурентоспособные производства.

В настоящее время состояние российской экономики благоприятствует развитию инвестиционной активности как исходного условия для подъема экономики. Сейчас особенно важно не упустить момент и приступить к инвестиционной деятельности, обеспечивающей высокую эффективность и быструю окупаемость. В связи с этим значительно возрастает роль лизинга, который в условиях ограниченных возможностей государственных ассигнований призван существенно активизировать инвестиционную деятельность.

Как показывает опыт зарубежных стран, лизинг дает возможность экономике быстрее выйти из кризисного состояния и обеспечить ее устойчивое развитие, поэтому увеличение объемов лизинговых сделок является одной из актуальных задач на современном этапе.

Можно с достаточным основанием утверждать, что развитие лизинга в России будет осуществляться как в направлении роста общего объема операций, так и освоения новых сфер и видов лизинговой деятельности. Напомним, что в ведущих странах Европы лизинговые операции в совокупных инвестициях достигают 20—25%, их объем в среднем ежегодно увеличивается на 12—13%. В России же лизинговые операции в инвестициях составляют 2—3%, при этом определенные направления лизинговой деятельности находятся на начальной стадии развития (слабо используется лизинг при осуществлении инвестиций в недвижимость, почти не применяются его оперативный и возвратный виды).

Итак, для развития лизинга в России сформировались некоторые позитивные условия на макроэкономическом уровне, созданы основы законодательной, нормативно-правовой и методической базы, отмечается увеличивающаяся потребность предприятий в скорейшем осуществлении технического перевооружения производства, в выпуске конкурентоспособной продукции. Состояние экономики России таково, что если сейчас не активизировать инвестиционную активность, и прежде всего на основе широкого использования лизинга, то можно упустить момент и тогда развал экономики приобретет необратимые процессы.

В ближайшие годы лизинг может занять прочные позиции среди финансовых источников, направляемых на техническое перевооружение и создание новых конкурентоспособных производств. Для дальнейшего развития и совершенствования лизинговых операций в России и в ее регионах коммерческими структурами совместно с органами власти намечается осуществить ряд организационно-методических мероприятий. Среди них — создание образцовых лизинговых компаний, баз данных о лизинговой деятельности, разработка типовых методических материалов.

С целью оказания материальной поддержки и предоставления финансовых гарантий организациям и гражданам в осуществлении лизинговых проектов, направленных на развитие предпринимательства и малых предприятий, предполагается создание Фонда содействия лизингу.

По ориентировочным расчетам Министерства экономического развития и торговли РФ, удельный вес лизинговых операций в общем объеме капиталовложений в ближайшие два-три года может достигнуть 10—15%.

Основными составляющими лизинговых сделок, совершенствование которых должно осуществляться систематически, являются:

— законодательная и нормативно-правовая база, регулирующая прежде всего, взаимоотношения лизингодателя и лизингополучателя, изготовителя (продавца) оборудования и лизингодателя, лизингодателя и банка (кредитующая организация);

— налоговая система и система учета, стимулирующие развитие лизинговой деятельности, финансирование инвестиций в конкурентоспособное оборудование, машины;

— информационная сфера, включающая анализ рынка, сбор и обработку статистических данных, методические, каталожные, рекламные, нормативные материалы;

— страхование и обеспечение надежных гарантий платежей, возврата кредита и др.;

— инфраструктура лизинга, обеспечивающая деятельность консалтинговых фирм, вторичного рынка технологического оборудования, приобретаемого по лизингу, и иных структур.

Безусловно, характер совершенствования названных и других направлений определяется социально-экономической политикой Российской Федерации и конкретной ситуацией в данной сфере. Для дальнейшего стимулирования развития лизинговой деятельности, по нашему мнению, необходимо предусмотреть решение следующих проблем:

— освобождение лизинговых компаний от налогов, объектом которых являются лизинговые платежи, поступившие в течение первого года с момента создания лизинговой компании;

— освобождение хозяйствующих субъектов-лизингодателей от уплаты налога на прибыль, полученную ими от реализации договора финансового лизинга со сроком действия не менее трех лет;

— освобождение хозяйствующих субъектов от уплаты налога на добавленную стоимость на сумму вознаграждения лизингодателя с сохранением действующего порядка уплаты налога на добавленную стоимость при приобретении имущества, являющегося предметом лизинга.

На современном этапе развития экономики использование лучших, конкурентоспособных объектов, привлечение иностранных инвестиций являются приоритетными условиями развития лизинговых сделок. При разработке мероприятий по развитию лизинга важно предусматривать равные условия хозяйствования для отечественных и зарубежных участников.

Как известно, существенным элементом, затрудняющим развитие лизинговых сделок, является большой уро-

вень риска. Его можно уменьшить, развивая страховую деятельность. Для этого органами власти и управления должен быть предусмотрен ряд мер, направленных на развитие деятельности страховых компаний, на включение в сферу их деятельности страхования в лизинговых сделках не только имущества, но и других видов риска.

К проблеме, требующей неотложного решения, относится также процедура информационного обеспечения лизинга. В связи с этим на государственном уровне следует предусмотреть порядок структурного информационного обеспечения лизинговых сделок, прежде всего в приоритетных областях, где необходимо первоочередное их развитие, а также процедуру выдачи Правительством, фондами гарантий под эти сделки. Вместе с тем нужна доступная для отечественных и зарубежных фирм информация, на базе которой укреплялись и совершенствовались бы хозяйственные связи между участниками лизинговых сделок. В настоящее время сводной статистики лизинга в нашей стране нет.

Развитие лизинга в отечественной экономике требует не только обобщения теории и практики, накопленной в различных регионах страны, но и всестороннего анализа форм и методов организации лизинговой деятельности в зарубежных странах, и особенно в промышленно развитых. Потребность в этом возрастает еще и потому, что многие десятилетия в издаваемой в нашей стране литературе проблемы аренды и лизинга не освещались вообще. А между тем лизинг имеет многолетнюю историю. Анализ мирового опыта показывает, что в последние годы лизинговые операции стали неотъемлемой частью стабилизации и развития экономики во многих странах. Темпы прироста объема лизинга в них значительно превышают темпы прироста частных капиталовложений в производство машин и оборудования. Лизинг широко используется при сбыте продукции как на внутренних, так и внешних рынках.

Однако лизинговое законодательство этих стран различно. Так, французская модель лизинга с опционом покупки оборудования в конце контракта в Англии считается не лизинговой сделкой, а арендой-продажей. В США опцион также не считается обязательным условием лизинга. Роль опциона на покупку при лизинге вообще имеет прямо про-

тивоположные оценки — от признания его необходимой и неотъемлемой частью лизинга до полного отрицания его положительного значения в лизинговых операциях.

Бельгийское, французское и итальянское законодательство рассматривают опцион на покупку как один из обязательных элементов лизингового договора.

Нет единства и в правилах бухгалтерского учета лизингового имущества. Англо-саксонская система бухгалтерского учета предусматривает отражение объекта лизинга на балансе арендатора, а по нормам, действующим во Франции и некоторых других странах, он учитывается на балансе лизинговой компании.

До настоящего времени в мировой практике не установилась даже единая трактовка понятия лизинга. Причем это связано не только с использованием различных терминов для описания лизинговых операций (кредит-аренда во Франции, финансовая аренда — в Бельгии и т.д.), но и с правовыми и экономическими особенностями. Более того, в большинстве стран (в том числе в США) отсутствует специальное законодательство, регулирующее лизинговые сделки, а отношения, вытекающие из договора лизинга, регулируются общими положениями гражданского и торгового права, определяющими отношения сторон при передаче имущества во временное пользование, налоговым законодательством, в котором регламентированы амортизационные и налоговые льготы, и порядком бухгалтерского учета. Главную роль в этих странах играет лизинговая и судебная практика.

В некоторых странах, в частности Франции, Бельгии, Испании, существует специальное лизинговое законодательство. В нормативных актах этих стран дается определение лизинга, перечисляются признаки, свидетельствующие о заключении договора финансового лизинга (финансовой аренды), формулируются требования, которым должен отвечать лизингодатель, а также соотношение между сроком лизинга и нормативным сроком службы имущества, регламентируются отношения между лизингодателем, лизингополучателем и продавцом имущества. При этом независимо от того, существует или нет специальное правовое обеспечение лизинга, экономические и юриди-

ческие понятия сущности финансового и оперативного лизинга ставятся на первое место по сравнению с используемыми методами бухгалтерского учета.

Обобщение практики регулирования лизинговых отношений в зарубежных странах позволяет выделить **три уровня их правового обеспечения:**

— *первый* — специальные законы, регулирующие лизинговые сделки (первая группа стран — Франция, Бельгия, Италия и др.);

— *второй* — специальные законодательные акты (вторая группа стран — Англия, Австралия);

— *третий* — отсутствие специальных законов и подзаконных актов (третья группа стран — США, Германия).

В специальных законах сочетается стремление к регулированию всего комплекса трехсторонних отношений, возникающих при лизинге, с отсутствием подробной регламентации многих важных аспектов. В соответствии с этими актами в лизинговом соглашении на трехсторонней основе обязательно указывается, что оборудование приобретается с целью последующей сдачи в аренду и может использоваться только в производственных целях, а также ограничиваются условия о праве на покупку и цена, по которой оборудование приобретается после окончания срока договора. Вместе с тем в странах, где имеются специальные законы, вопросы риска и возникновения ответственности решаются в соответствии с общими нормами гражданского и торгового права.

Во второй группе стран правовое регулирование лизинга осуществляется исходя из двух принципов: в зависимости от стоимости имущества, передаваемого во временное пользование, и в зависимости от субъектов лизингового соглашения.

Для третьей группы стран характерно право США, где отсутствие специального законодательства не препятствует развитию лизинга. Это объясняется тем, что до недавнего времени в США главным побудительным мотивом обращения к лизингу выступали амортизационные и налоговые льготы. Они, в свою очередь, регламентировались в законодательных актах по вопросам налогообложения. В

странах этой группы применительно к лизинговым сделкам также широко используются общие положения гражданского и торгового права.

По-разному решается во многих странах и вопрос о субъектах лизинговых отношений. Так, во Франции лизинговые сделки могут осуществлять банки и связанные с ними специализированные финансовые организации. В Бельгии заниматься лизингом могут только организации, получившие специальное разрешение Министерства экономики. В Италии лизингодатель должен иметь определенный размер капитала. В США получили распространение четыре вида лизинговых компаний: банки или их отделения, специализированные отделения по лизингу фирм — производителей техники, независимые лизинговые фирмы, другие организации (страховые, брокерские, инвестиционные и проч.).

Несомненно одно — осуществление лизинговых операций в развитых странах проходит значительно проще (быстрее), чем в России, хотя во многих странах даже нет специального законодательства по лизингу. Экономические условия в Российской Федерации сегодня, к сожалению, не способствуют активному развитию лизинговых операций. Следовательно, необходимо доработать нормативно-правовую базу лизинга, сформировать наиболее эффективную кредитную систему, усовершенствовать налоговое законодательство, поскольку без этого нельзя говорить о дальнейшем развитии лизинга в России и тем более сравнивать его с зарубежной практикой.

Тем не менее по сравнению с традиционными для России формами финансирования инвестиций финансовый лизинг для современных отечественных предприятий достаточно привлекателен. Но фактически в инвестиционной деятельности предприятий он только начинает применяться.

Для сравнения: на мировом уровне с использованием лизинга осуществляется до 40% всех инвестиций. Приблизиться к этому уровню, по официальным прогнозам, Россия сможет не раньше 2005 г. (с учетом кризисных явлений в нестабильной отечественной экономике). Правительственная программа развития лизинга в настоящее время существует пока только в виде проекта. И все же на основании прогноза мы можем судить о том, какое боль-

шое значение Правительство придает внедрению данного механизма инвестирования.

В связи с этим целесообразно рассмотреть, какие экономические возможности для внедрения лизинга имеются в инвестиционной деятельности российских предприятий.

Несвоевременное инвестирование в экономику привело к снижению технического состояния основных производственных фондов предприятий. Темпы обновления основных фондов промышленности составили всего 2—3%, а уровень изношенности достиг в среднем 70%. Официальные данные свидетельствуют, что за все годы реформ коэффициенты обновления и выбытия основных фондов неуклонно снижались, достигнув в настоящее время своих критических значений.

По существу, все отечественные предприятия нуждаются в реконструкции, и это при острой нехватке финансовых ресурсов. Причем при реконструкции путем обновления основных производственных фондов отечественным предприятиям все меньше приходится рассчитывать на долгосрочный банковский кредит, поскольку его удельный вес неуклонно снижается. Из-за низкой платежеспособности предприятий коммерческие банки не могут без большого риска надолго отвлекать средства в долгосрочные капитальные вложения и предпочитают инвестировать деньги в более надежные финансовые инструменты. В структуре активов кредитных учреждений темпы роста кредитных вложений в экономику (в реальный сектор) в несколько раз ниже темпов роста вложений в ценные бумаги, даже несмотря на то, что августовский кризис 1998 г. значительно подорвал и без того бывший довольно слабым рынок ценных бумаг.

Другой путь — привлечение иностранных инвестиций. Однако следует весьма осторожно подходить к перспективе обновления основных фондов отечественных предприятий путем привлечения иностранного капитала. На состоявшемся в январе 2000 г. десятом заседании Консультативного совета по иностранным инвестициям премьер-министр Правительства РФ говорил о возможности привлечения в Россию к концу 2000 г. 20 млрд долл. реальных инвестиций.

Россия по степени инвестиционной привлекательности находится на 175-м месте в мире и потому рассчитывать на заинтересованность иностранного капитала в инвестирование развития отечественной экономики не приходится. Вклад отечественных инвесторов в экономику сомнителен. Продолжается вывоз за границу российского капитала. Федеральная инвестиционная программа не выполнена. Из отобранных по условиям конкурса Министерством экономического развития и торговли РФ нескольких десятков инвестиционных проектов профинансированы в полном объеме всего несколько, наиболее крупных, да и то с участием таких крупных государственных структур, как Сбербанк. В результате инвестиционное сотрудничество с государственной властью обернулось для отечественных инвесторов убытками, поскольку из государственного бюджета невозможно было покрыть даже расходы на разработку бизнес-планов.

Рассматривая предпосылки для необходимого увеличения объемов оборудования, получаемого предприятиями с помощью финансового лизинга, следует отметить явную нехватку финансовых ресурсов у предприятий, недостаточную в финансовом отношении их поддержку со стороны государственного бюджета. Достичь мирового уровня развития финансового лизинга российские предприятия в ближайшие несколько лет не смогут. Бурное развитие современного лизинга в мировой экономике началось в 1952 г. Для того чтобы достичь прогнозируемого правительством уровня в 25—30% объема инвестиции в основной капитал, странам с развитой рыночной экономикой потребовалось 48 лет.

Перспектива использования финансового лизинга как эффективного метода инвестирования в основные фонды российских предприятий зависит не только от проведения инвестиционной политики и сложившихся в стране социально-экономических условий, но и от правильного осуществления лизинговых сделок. Анализу основных этапов лизинговых сделок и практики заключения лизинговых договоров, а также механизма их реализации посвящена следующая глава.

Совершенствование механизма лизинговых сделок

7.1. Анализ основных этапов лизинговых сделок

Сделки по финансовому лизингу заключаются обычно на длительный срок — от одного года до 10 лет. Как правило, срок, на который имущество передается в лизинг, совпадает по продолжительности со сроком его полной амортизации. Объектом лизинга может быть любое движимое и недвижимое имущество хозяйственного пользования. Однако в настоящее время в России лизинговые сделки чаще всего осуществляются с дорогостоящим оборудованием. Из оборота сделок практически исключены земля, здания, сооружения.

Отраслями, наиболее привлекательными для развития финансового лизинга в России, справедливо считаются сельское хозяйство, строительство, тяжелое машиностроение, транспорт (особенно авиа- и судоперевозки), торговля, а также малое предпринимательство.

Изучение структуры потребителей лизингового сервиса представляет собою самостоятельную и довольно трудоемкую проблему, решение которой в России на данный момент невозможно, поскольку статистика такой структуры не ведется.

В решении этой проблемы большую помощь может оказать изучение опыта других стран, добившихся успехов в совершенствовании механизма лизинговых сделок, с учетом экономических интересов потребителей лизинговых услуг. Во всем мире финансовый лизинг наиболее часто

применяется при продаже дорогостоящего оборудования. Наибольший интерес по данной проблеме для российских потребителей лизинговых услуг представляет опыт Германии — одной из крупнейших стран Европы по оказанию лизинговых услуг.

Почти половина импортного оборудования поставляется на российские предприятия из Германии. Большая часть сделок заключается на условиях финансового лизинга. По количеству лизинговых компаний Германия находится на третьем месте после Франции и Великобритании. Однако по объемам лизинговых сделок, приходящихся на одну лизинговую компанию, она опережает их, что делает более привлекательным изучение структуры потребителей лизингового сервиса именно этой страны. В таблице 7.1 приведена структура потребителей лизингового сервиса в Германии за 1994—1996 гг.

Таблица 7.1

Структура потребителей лизингового сервиса в Германии¹

Отрасль	1994	1995	1996
Перерабатывающая деятельность	26,1	22,5	22,5
Бытовые услуги	19,7	21,2	21,4
Торговля	19,1	18,2	18,0
Частное домашнее хозяйство	10,6	12,6	12,2
Транспорт и связь, служба доставки	9,3	10,1	10,3
Кредитные институты, страхование	5,2	5,4	5,5
Строительство	5,1	5,0	4,8
Энергоснабжение, горное депо	2,4	2,6	2,8
Государственный сектор	2,0	1,9	2,0
Земельное и лесное хозяйство	0,5	0,5	0,5

Из таблицы видно, что структура потребительского сервиса в Германии за указанные годы сложилась довольно стабильная. Потребность в лизинговом оборудовании наиболее проявилась в перерабатывающей деятельности, в сфере бытовых услуг, в торговле, на транспорте и связи,

¹ Финансовые известия. — 1997. — 13 марта.

в снабжении. За период с 1994 по 1996 гг. незначительно снизилась потребность в оборудовании, полученном на условиях финансового лизинга, в перерабатывающей деятельности предприятий, торговле, строительстве. Незначительно удельный вес потребителей финансового лизинга возрос в сфере бытовых услуг, в частном домашнем хозяйстве, на транспорте, связи, в кредитных институтах, страховании, энергоснабжении и горном деле. Обращает на себя внимание стабильный, хотя и незначительный, удельный вес таких потребителей в государственном секторе, а также земельном и лесном хозяйстве.

Сопоставляя данные о структуре потребителей лизингового сервиса в Германии и динамики его развития с прогнозами российских специалистов по выявлению наиболее привлекательных для развития финансового лизинга отраслей народного хозяйства, можно сделать вывод о корректировке этих прогнозов в пользу приоритета предприятий перерабатывающей промышленности, бытовых услуг, торговли, транспорта и связи.

Весьма проблематичным, по нашему мнению, будет развитие лизинговых услуг в сельском хозяйстве, а также на государственных предприятиях и в учреждениях, поскольку финансовый кризис именно в этих секторах хозяйства наиболее глубок.

Большой интерес для отечественных лизингополучателей представляют данные о потребностях в лизинговом сервисе по видам оборудования. Сводных данных по видам оборудования отечественная статистика не имеет. Анализ заключенных договоров позволяет судить, что для российских предприятий наиболее привлекательны лизинговые сделки по промышленному и транспортному оборудованию. Офисные, торговые помещения и промышленные здания объектом лизинга, как правило, не являются.

Анализ зарубежной и отечественной литературы по вопросам финансового лизинга, а также фактически заключенных лизинговых договоров показывает, что экономические преимущества имеют все субъекты лизинговой сделки. Однако состояться она может только в том случае,

если удовлетворит экономические интересы прежде всего лизингополучателя. Определяющая роль его как инициатора всей лизинговой сделки проявляется на всех этапах ее проведения.

Лизингополучатель выбирает необходимое ему оборудование у предприятия-поставщика и практически не несет все риски собственника, хотя юридически им не является. При договоре финансового лизинга лизингополучатель за свой счет осуществляет техническое обслуживание и текущий ремонт имущества. И только капитальный ремонт осуществляется лизингодателем, если иное не предусмотрено договором.

В данных условиях, чтобы лизинговая сделка состоялась, лизингополучатель еще на стадии заключения договора обязан убедиться в ее экономической целесообразности.

Ранее были сформулированы преимущества финансового лизинга перед другими, традиционными источниками вложений в основные фонды предприятий. Перечислим теперь, каких преимуществ лизингополучатель должен добиваться при заключении договора о поставках имущества для инвестиций по условиям лизинга. В первую очередь это:

- полное финансирование получаемого по лизингу оборудования (или другого имущества), не требующее немедленного начала платежей;

- уменьшение размера налогооблагаемой прибыли за счет отнесения лизинговых платежей на расходы по основному производству;

- непрерывное и ускоренное обновление производственных мощностей за счет своевременных инвестиций при недостаточности собственных финансовых ресурсов;

- уменьшение риска возникновения убытков при освоении новой техники;

- экономия финансовых ресурсов на хозяйственных операциях по приобретению, содержанию, обслуживанию, ликвидации и продаже оборудования;

- возможность выбора лизингополучателем наиболее выгодной стратегии уплаты лизинговых платежей;

➤ имущество, переданное в лизинг, может выступать в качестве залога, что не требует дополнительных гарантий со стороны лизингополучателя и ведет к снижению цены заимствования.

Рассмотрим обычную практику заключения лизинговой сделки.

Хозяйствующему субъекту — будущему лизингополучателю — в качестве инвестиций требуется определенный тип оборудования. Он самостоятельно нашел поставщика, предприятие-изготовителя данного оборудования и сообщил лизинговой компании стоимость нужных ему основных производственных фондов с указанием их технических данных и условий эксплуатации. Лизинговая компания в свою очередь заключает с хозяйствующим субъектом договор, согласно которому она полностью оплачивает предприятию-поставщику стоимость данного оборудования и сдает его в аренду хозяйствующему субъекту с правом выкупа в конце срока аренды. Одновременно лизинговая компания и поставщик оборудования заключают договор о его покупке. Часто при заключении лизингового договора требуются банковская гарантия, ссуда, залог или страхование, которые являются объектом лизинговой сделки.

Схема механизма лизинговой сделки и финансовых потоков по ее проведению представлена на рис. 7.1.



Рис. 7.1. Схема механизма многосторонней лизинговой сделки

1 — кредит; 2 — оплата оборудования; 3 — продажа оборудования; 4 — лизинговый договор; 5 — лизинговые платежи; 6 — поставка оборудования; 7 — страхование оборудования.

Схема показывает, что механизм заключения лизинговой сделки довольно сложен и требует оформления многих документов. Условно проведение любой лизинговой сделки можно разделить на три этапа:

- подготовительный;
- юридическое оформление;
- использование объекта лизинга.

Российские предприятия, планирующие использование финансового лизинга для своей инвестиционной деятельности, мало знакомы с особенностями проведения таких сделок. Между тем ошибки в оформлении юридических документов могут привести к значительным финансовым потерям. Анализ основных этапов лизинговых сделок должен дать российскому лизингополучателю четкое представление о механизме и экономической целесообразности их проведения. Решению проблем совершенствования механизма лизинговых сделок способствует также обобщение пока еще небольшой практики российских предприятий.

Дальнейший анализ лизинговых сделок проведем последовательно по их основным этапам.

Подготовительный этап. На данном этапе осуществляется первичная работа по подготовке и обоснованию юридических документов. Необходимость этой работы обусловлена сложным характером многосторонних отношений при лизинге, а также требованием обязательного тщательного изучения всех условий и особенностей предстоящей сделки. На подготовительном этапе оформляются:

- заявка лизингополучателя лизингодателю на покупку оборудования;
- заключение о платежеспособности лизингополучателя и эффективности лизинговой сделки;
- заказ-наряд, направляемый лизингодателем предприятию-поставщику оборудования;
- заявка, направляемая лизинговой компанией банку либо другой финансовой структуре о предоставлении ссуды для проведения лизинговой сделки.

Заявка лизингополучателя на покупку оборудования составляется в произвольной форме. Однако, как пока-

зывает практика, лизинговая сделка осуществляется гораздо быстрее и правильнее, если изначально имеются основные, обязательные для ее оформления сведения. К ним относятся: наименование инвестиционного проекта; комплектность и стоимость оборудования; срок лизинга; возможный поставщик оборудования; обеспеченность проекта управленческим персоналом, производственным помещением, поставщиками сырья, оборотным капиталом; гарантии. Заявка подписывается на конкретную дату заявителем — руководителем предприятия лизингополучателя с указанием необходимых реквизитов предприятия. Заявитель в заявке подтверждает и гарантирует, что вся информация, содержащаяся в заявке, подлинная и соответствует истинным фактам. Проставляя подпись, заявитель тем самым подтверждает, что он ознакомлен с содержанием заявки и полностью и однозначно понимает ее. Рекомендуемая предприятиям форма заявки на предоставление оборудования в лизинге приводится в приложении 5.

В зависимости от стоимости заявленного в лизинг оборудования лизингодатель вправе затребовать к представленной заявке и другие документы. Обычно в число таких дополнительных документов входят: нотариально заверенные копии учредительных документов лизингополучателя, бухгалтерский баланс (с приложениями) на последнюю отчетную дату, экономическое обоснование эффективности проведения лизинговой сделки (возможно в форме бизнес-плана), наличие гаранта сделки.

После представления лизинговой компании заявки с приложением названных документов работа лизингополучателя на первом этапе совершения лизинговой сделки заканчивается. Лизинговая компания определяет способность клиента своевременно производить лизинговые платежи.

Проблема правильной оценки платежеспособности клиента возникает из-за нестабильности отечественной экономики, необходимости оценки не столько текущего состояния лизингополучателя, сколько его будущего положения, так как лизинговый договор заключается на длительный срок.

ЗАЯВКА НА ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ОБОРУДОВАНИЯ В ЛИЗИНГ

Номер заявки	Дата получения	Регистрационный номер в Реестре

Наименование
проекта _____

Комплектность и стоимость оборудования _____

Срок лизинга _____

Возможный поставщик оборудования _____

Проект обеспечен:

Управленческим персоналом	Трудовыми ресурсами
Производственным помещением	Оборотным капиталом
Поставщиками сырья	Потребителями
Поддержкой городских органов	Наличием гарантий

Заявитель (наименование предприятия) _____

Руководитель _____

Телефон для контакта _____

Факс _____

Заявитель настоящим подтверждает и гарантирует, что вся информация, содержащаяся в Заявке и прилагаемых к ней документах, является подлинной и соответствует истинным фактам. Проставляя свою подпись, Заявитель тем самым подтверждает, что заявитель ознакомлен с содержанием настоящей заявки и полностью понимает ее.

Дата _____

(подпись заявителя)

М.П. _____

Штамп _____

Заявку получил
Ф.И.О. _____
Должность _____
Подпись _____

Дополнительные проблемы возникают при международном лизинге. Они связаны с выбором валюты платежа, оценкой изменения курса валюты, таможенным режимом лизингополучателя, наличием соглашения о неприменении двойного налогообложения между странами, защитой прав собственности. При раздельном лизинге, т.е. лизинге с дополнительным привлечением средств, возникают проблемы, связанные с залоговым правом, страхованием, гарантиями.

Заключение о платежеспособности лизингополучателя и эффективности лизинговой сделки дается лизинговой компанией по: 1) юридическим вопросам (наличие регистрационных документов, документов на необходимое помещение, договора аренды и т.п.); 2) экономическим вопросам (правильность расчета налогообложения, учет динамики производства, состояние хозяйственной деятельности предприятия по анализу баланса за последний отчетный период); 3) маркетинговой проработке проекта (обоснованность выбора покупаемого оборудования, расчет его стоимости, анализ возможностей поставок сырья и проработанность рынка потребителей выпускаемой продукции). В конце заключения делается вывод о целесообразности финансирования.

В случае положительного заключения о платежеспособности лизингополучателя и эффективности лизингового процесса на данном, предварительном, этапе оформления лизинговой сделки между лизингодателем и лизингополучателем целесообразно подписать соглашение. В нем даются основные реквизиты будущего лизингового договора, характеристика поставляемого в лизинг оборудования и условий его эксплуатации, указываются обеспечение исполнения обязательств сторон путем страхования, права и обязанности лизингодателя, действия сторон в случае наступления форс-мажорных обстоятельств.

Приняв положительное заключение о платежеспособности лизингополучателя, лизинговая компания сообщает об этом клиенту и подтверждает поставщику готовность оплатить заказываемое клиентом оборудование. На базе полученных документов компания готовит лизин-

говый контракт с клиентом. После этого она направляет поставщику заказ-наряд на поставку продукции.

По существу заказ-наряд на поставку продукции — это документ, которым лизингодатель извещает поставщика о том, что принял заявку лизингополучателя по прилагаемому описанию объекта сделки и потому выдает поставщику соответствующий наряд. Форма заказ-наряда достаточно прочно вошла в хозяйственную деятельность, ее образец приведен в приложении 6. Получив заказ-наряд, поставщик уведомляет об этом лизингодателя, а также о готовности его выполнения.

Если лизингодатель планирует привлечь заемные средства для приобретения имущества в лизинг, банку или другой аналогичной финансовой структуре направляется соответствующая заявка о предоставлении ссуды для проведения лизинговой сделки. На основе такой заявки с банком либо иным кредитным учреждением заключается договор о предоставлении ссуды.

Еще один возможный участник лизинговой сделки — страховая компания. Анализ договоров финансового лизинга показывает, что все риски гибели, утраты, порчи, хищения оборудования при его транспортировке к месту доставки и до подписания акта его приемки несет лизингодатель. Он, как правило, страхует оборудование от всех рисков.

Все риски гибели, утраты, порчи, хищения, преждевременного износа, повреждения оборудования с даты подписания акта приемки принимает на себя лизингополучатель. Он обязуется за свой счет застраховать оборудование от всех рисков. Такой раздельный порядок страхования не исключает возможность по соглашению сторон оформить страховой договор только на имя лизингодателя, но за счет лизингополучателя. Порядок страхования, при котором выплата сумм за страхование лизингового имущества возлагается на предприятие, имеющее недостаток средств для своей инвестиционной деятельности, не дает лизинговой компании гарантии в своевременном и полном возврате лизинговых платежей и не всегда оправдан в отношении лизингополучателя.

ЗАКАЗ-НАРЯД НА ПОСТАВКУ ПРОДУКЦИИ

« _____ » 200 ____ г.

1. Организация, выдающая заказ, _____
(наименование организации и ее местоположение)поручает организации-исполнителю _____
(наименование организации и ее местоположение)изготовить оборудование _____
(наименование оборудования)

для передачи его организацией-заказчиком в лизинг.

2. Общее количество изготавливаемого оборудования _____,
в том числе изготавливаемого по этапам _____3. Срок изготовления оборудования _____ число
_____ месяц _____ год, в том
числе по этапам: _____4. Общая стоимость оборудования _____
(сумма цифрами и прописью)
в том числе изготавливаемого по этапам: _____

5. Другие необходимые условия _____

Заказчик _____ (подпись)

(печать)

Примечание. Выполнение работ по этапам производится, если в этом
есть необходимость для изготовления оборудования.К заказ-наряду прилагаются технические задания (требования) и
другие документы, определяющие условия выполнения работ.

Не оправдалась надежда и на государственную поддержку в страховании лизинговых операций. Постановлением Правительства РФ № 633 предусматривалось создать фонд содействия развитию лизинга. Однако до настоящего времени фонд не создан и нет перспектив его создания.

В печати высказываются предложения о целесообразности образования с участием государства, лизинговых, страховых компаний, банков специального фонда страхования лизингового имущества и возврата лизинговых платежей. Целесообразность создания такого фонда заключается в том, что лизинговые компании, получив в его лице серьезного гаранта, смогут расширить взаимовыгодное сотрудничество с коммерческими банками, другими инвесторами, а также упростить процедуру получения инвестиционных кредитов. Кроме того, это позволит им значительно увеличить масштабы своей деятельности и способствовать ускорению технического перевооружения производства.

Однако Законом «О лизинге» среди мер государственной поддержки деятельности лизинговых организаций (компаний, фирм) создание специального фонда страхования лизингового имущества и возврата лизинговых платежей не предусмотрено. Более того, в ст. 13 Закона указывается, что при договоре финансового лизинга с даты приемки имущества по акту или другому документу лизингополучатель принимает на себя все риски его гибели, утраты, порчи, хищения и преждевременного износа. Лизингополучатель обязан за свой счет застраховать имущество от всех видов возможного ущерба в пользу лизингодателя и в течение 15 дней направить ему страховой полис или его копию.

Таким образом, лизингополучатель обязан за свой счет застраховать оборудование в пользу лизингодателя на весь срок договора лизинга. Как правило, он еще покрывает форс-мажорные обстоятельства, скрытые дефекты оборудования и проч. Ясно, что в целях стимулирования дальнейшего развития финансового лизинга необходимо уменьшить страховую ответственность лизингополучателя. На-

пример, в случаях форс-мажорных обстоятельств или причин порчи оборудования, происхождение и фактического виновного которых невозможно доказать, по нашему мнению, страховую ответственность следует делить поровну между изготовителем оборудования, лизинговой компанией и лизингополучателем.

Состав участников проведения сделки по финансовому лизингу может быть расширен при международном лизинге. Особенно если речь идет о крупной сделке, требующей государственных гарантий иностранным инвесторам.

7.2. Организация договорной работы при проведении операций по финансовому лизингу

Юридическое оформление лизинговой сделки. На этом этапе обязательно заключение двух основных договоров:

- договора купли-продажи между лизингодателем и поставщиком;
- договора финансового лизинга между лизингодателем и лизингополучателем.

Проблемы совершенствования механизма лизинговых сделок рассматриваются здесь преимущественно с учетом экономических интересов лизингополучателя, т.е. пользователя имущества или оборудования, взятого на условиях лизинга.

Договор купли-продажи имущества, передаваемого в лизинг, содержит следующие сведения: наименование и количество поставляемой продукции, качество и комплектность, цену и сумму договора, порядок отгрузки, расчетов, срок действия договора. В договоре записывается, что указанное в спецификации имущество заказчик покупает исключительно с целью передачи его конкретному лизингополучателю в рамках соглашения о лизинге. Договор купли-продажи подтверждает согласие поставщика на то, что заказчик передает свои обязательства берущей в лизинг стороне, а также на то, что заказчик передает все

свои права (за исключением права собственности) берущему в лизинг и предоставляет ему право предъявлять свои претензии непосредственно поставщику. При этом какого-либо заметного влияния на изменение условий договора купли-продажи в своих интересах лизингополучатель не имеет.

Для финансовых взаимоотношений лизингодателя и лизингополучателя большое значение имеет дата приемки лизингополучателем оборудования в эксплуатацию. Он принимает оборудование и после его монтажа и ввода в эксплуатацию подписывает вместе с поставщиком и лизинговой компанией акт приемки оборудования. Образец типового акта приемки оборудования в эксплуатацию представлен в приложении 7.

Лизингополучатель в акте приемки может перечислить все замеченные в оборудовании недостатки и указать, что они не вызывают нарушения функционирования объекта лизинговой сделки и не влияют на обязанность уплатить лизинговые платежи. В этом случае поставщик в акте приемки указывает срок, не позднее которого он обязуется устранить обнаруженные недостатки. С даты составления акта приемки оборудования в эксплуатацию лизингополучатель обязан застраховать за свой счет принятое в лизинг оборудование. При этом в страховом полисе лизингодатель будет значиться как дополнительный страхователь и получатель страхового вознаграждения.

Параллельно с подготовкой договора купли-продажи лизингополучатель и лизингодатель подписывают *договор лизинга* — основной договор для оформления лизинговой сделки. Интересы сторон при заключении лизингового договора различны.

Основной задачей лизингодателя будут оценка способности лизингополучателя выполнить лизинговые платежи, а также оценка спроса на оборудование, чтобы выявить возможность повторной его сдачи в аренду или лизинг либо продажи в случае досрочного расторжения договора. Для лизингополучателя момент подписания лизингового договора означает полный отказ от альтернативных путей приобретения оборудования. Именно на момент

АКТ

ПРИЕМКИ ОБОРУДОВАНИЯ (ИМУЩЕСТВА) В ЭКСПЛУАТАЦИЮ

г. _____ «__» _____ 200__ г.

Место составления акта приемки _____

Время начала приемки _____

Время окончания приемки _____

Комиссия в составе: _____

(наименование лизингополучателя)

в лице _____

(должность, фамилия, имя, отчество)

(наименование лизингодателя)

в лице _____

(должность, фамилия, имя, отчество)

(наименование поставщика)

в лице _____

(должность, фамилия, имя, отчество)

Настоящим удостоверяем:

оборудование (имущество), принимаемое в лизинг, соответствует условиям, предусмотренным в договоре купли-продажи, заключенным между

и

(наименование лизингодателя)

(наименование лизингополучателя)

от «__» _____ 200__ г. № _____, и у лизингополучателя отсутствуют претензии по качеству, комплектности и его работоспособности.

Оборудование (имущество) подлежит оплате в соответствии с договором купли-продажи от «__» _____ 200__ г. № _____ в сумме

(сумма цифрами и прописью)

Договор лизинга вступает в силу с момента подписания настоящего

Акта — «__» _____ 200__ г.

Гарантийное обслуживание осуществляется _____

(наименование поставщика)

Гарантийные обязательства составляют _____ месяцев с момента подписания Акта приемки.

Подписи членов комиссии:

Лизингодатель

Лизингополучатель

Поставщик

(подпись)

(подпись)

(подпись)

МП

МП

МП

Примечание. В случае обнаружения недостатков в оборудовании (имуществе) составляется подробное описание выявленных дефектов и их характера и устанавливаются сроки их устранения или замены оборудования. Акт приемки подписывается только после устранения всех недостатков.

заключения лизингового договора лизингополучатель должен быть уверен в эффективности проведения лизинговой сделки. Для этого организационными мерами по договорной работе к этому времени должно быть предусмотрено завершение расчетов сравнительной эффективности приобретения оборудования в лизинг или покупки его за счет банковского кредита.

Определение наиболее выгодного для лизингополучателя варианта приобретения оборудования в методическом плане — задача, хорошо разработанная в специальной литературе. Принятая в США методика вариантов расчетов эффективности лизинговых операций, изложенная в учебно-практическом руководстве «Финансовый менеджмент»¹, предусматривает определенную последовательность действий, включая критерии оценки результатов. По мнению авторов руководства, ее можно считать вполне достаточной для большинства конкретно-практических хозяйственных ситуаций.

Однако эта методика рассчитана на широкомасштабное использование заложенных в налоговых системах зарубежных стран льгот. В отечественном же законодательстве таких льгот немного. Кроме того, нормы амортизационных отчислений по отечественному оборудованию занижены. Поэтому в указанном руководстве приводится примерный расчет затрат и платежей отечественного предприятия по финансовому лизингу оборудования в сравнении с расходами на его покупку в кредит. Расчет дается с учетом методических положений устаревшей Инструкции Госбанка СССР № 270 от 16 февраля 1970 г. «Оплата счетов бухгалтерского учета», где регламентируются положения о порядке отражения лизинговых операций в бухгалтерском учете.

В связи с этим нами предлагается схема расчета сравнительной эффективности лизинговой сделки исходя из современной практики погашения амортизационных отчислений, уровня комиссионных и учетной ставки Центрального банка РФ.

¹ Финансовый менеджмент. Учебно-практическое руководство. — М.: Перспектива, 1993. — С. 173.

Например, стартовая стоимость объекта лизинга — 3 960 тыс. руб. Период полной амортизации — 12 месяцев, равномерно по месяцам. Учетная ставка ЦБ РФ — 48% годовых (январь 1997 г.). С учетом вышеуказанной ставки, амортизационных отчислений, а также комиссионных лизингодателя (например, в размере 12% годовых) и других расходов ежемесячные отчисления в покрытие издержек по оказанию кредитных и других услуг составят 5% в месяц от фактически задействованных финансовых средств.

Составим график лизинговых платежей (см. табл. 7.2) и определим общую сумму расходов лизингополучателя. Выявим преимущество получения оборудования по лизингу по сравнению с приобретением его за счет кредита под проценты на уровне учетной ставки Центробанка.

Таким образом, за весь период действия лизингового договора, предусматривающего полную амортизацию объекта лизинга в течение одного года, расходы лизингополучателя, распределенные на 12 месяцев, составили бы 5247 тыс. руб., причем на долю кредитных услуг пришлось бы 1287 тыс. руб., или 32,5% стоимости объекта лизинга (для сравнения — учетная ставка ЦБ РФ равна 48%), т.е. ниже ставки на 15,5 пункта, или 32,3%.

Фактически лизинг в российских экономических условиях более выгоден и перспективен, чем покупка оборудования в кредит, так как он существенно сокращает инвестиционные риски. Оборудование, взятое в лизинг, гораздо труднее использовать не по назначению, чем кредит. А в случае банкротства предприятия, получившего оборудование по лизингу, лизингодатель вообще ничего не теряет. Если кредитору, для того чтобы получить свои деньги, требуется пройти длительную процедуру банкротства, то принадлежащая лизингодателю высоколиквидная техника может быть им сразу же продана или передана другому лизингополучателю.

После того как лизингополучатель окончательно убедится в эффективности проведения лизинговой сделки, можно приступать к рассмотрению и заключению договора лизинга. Он заключается между владельцем имущества (лизинговой компанией) и лизингополучателем о предоставлении последнему во временное пользование для инвестиционных целей объекта финансового лизинга.

Таблица 7.2

График лизинговых платежей, тыс. руб.

Месяц	Остаточная стоимость на начало месяца	Амортизационные ежемесячные отчисления	Ежемесячные отчисления в покрытие кредитных услуг и комиссионных	Ежемесячные лизинговые платежи
1	2	3	4	(3) + (4)
1	3960	330	198,0	528,0
2	3630	330	181,5	511,5
3	3300	330	165,0	495,0
4	2970	330	148,5	478,5
5	2640	330	132,0	462,0
6	2310	330	115,5	445,5
7	1980	330	99,0	429,0
8	1650	330	82,5	412,5
9	1320	330	66,0	396,0
10	990	330	49,5	379,5
11	660	330	33,0	363,0
12	330	330	16,5	346,5
Итого		3960	1287	5247

Для неискушенного в тонкостях лизинговой сделки лизингополучателя большой проблемой становится выбор формы лизингового договора. Дело в том, что законодательно утвержденной, общей для всех формы лизингового договора нет. Более того, сложилась порочная практика, когда крупные лизинговые компании сами разрабатывают типовые проекты договоров, которые лизингополучатель лишь подписывает. Подобная ситуация нередко приводит к лучшей юридической защите интересов лизингодателя, а права лизингополучателя ущемляются, в результате он несет материальные и финансовые потери.

В американской судебной практике известны случаи, когда явно односторонняя защита договором интересов лизингодателя приводила к тому, что сделку в судебном порядке признавали недействительной. В отечественной арбитражной практике подобных случаев не имеется. Однако это не означает, что порочная практика защиты преимущественно интересов лизингодателя при заключении договоров финансового лизинга отсутствует. Просто следует признать неоспоримым факт недостаточной юридической защиты интересов лизингополучателя. Результаты анализа «типовых» и фактически заключенных договоров финансового лизинга подтверждают этот вывод.

Министерством экономического развития и торговли РФ и Министерством финансов РФ одобрен примерный договор о финансовом лизинге. Он носит рекомендательный характер. Несмотря на то что в «чистом» виде данный договор между лизингополучателем и лизингодателем никогда не применяется, его структура и основные положения используются на практике и потому он представляет практический интерес. Примерный договор лизинга имеет следующую структуру:

1. Предмет договора.
2. Права и обязательства сторон.
3. Плата за пользование объектом лизинга и другие расходы.
4. Срок действия договора и право собственности на предмет лизинга.
5. Конвенционный штраф.

6. Расторжение договора.

7. Форс-мажор.

8. Арбитражный суд.

9. Общие положения.

10. Уведомления.

11. Юридические адреса и реквизиты сторон.

Полностью указанная структура данного примерного договора о финансовом лизинге использована в нормативных документах администрации г. Москвы. Распоряжением премьера Правительства Москвы № 101-рп «Об изменении порядка передачи в лизинг оборудования (имущества), являющегося собственностью города Москвы», утвержден примерный договор финансового лизинга по передаче в лизинг предприятиям оборудования. Кроме того, в распоряжении настоятельно рекомендуется для заключения лизинговых сделок использовать текст примерного договора лизинга. Поэтому мы рассмотрим его содержательную часть.

В преамбуле примерного договора лизинга указываются наименование сторон и фамилии лиц, уполномоченных его подписывать. Здесь же даются определения понятий: продавец, торговый агент, затраты на приобретение объекта лизинга. На практике в фактически заключенных договорах финансового лизинга определения названных терминов чаще всего отсутствуют, поскольку в действующем законодательстве имеется их толкование и, следовательно, выносить их в договор нецелесообразно.

В качестве предмета договора указывается оборудование, которое будет куплено и передано пользователю в право владения и использования объекта лизинга в соответствии с его хозяйственным назначением в течение всего срока действия договора с момента подписания акта приемки-сдачи.

В дополнение к примерному договору лизинга в первом его разделе целесообразно указать, участвовал ли лизингодатель в выборе оборудования и поставщика. В этом случае возможно разделение ответственности за неудачно совершенную сделку между лизинговой компанией и лизингополучателем. Если такая запись в договоре от-

существует, то вся ответственность возлагается на лизингополучателя.

Еще одно замечание по разделу предмета договора касается перечня оборудования, являющегося объектом лизинга. Если этот перечень невелик, то на практике в данном пункте договора обычно указываются наименование оборудования, тип, модель, количество, срок поставки, стоимость. Если же перечень оборудования велик, возникает необходимость составить соответствующее приложение к договору.

В разделе договора «Права и обязательства сторон» перечисляются права и обязанности сторон из числа тех, которые не отражаются в специальных разделах договора. Даже простой количественный анализ прав и обязательств сторон показывает, что на лизингополучателя примерным договором лизинга возлагается гораздо больше обязательств. И вообще обязательств в договоре гораздо больше, чем прав. Фактически о правах говорится только в двух случаях: пункт 2.7 — «лизингодатель имеет право входить на территорию, где установлен объект лизинга, и проверять его состояние и условия эксплуатации»; пункт 2.12 — «лизингополучатель признает, что объект лизинга является собственностью лизингодателя и это право собственности будет оставаться у него в течение всего действия договора».

Обязательства в примерном договоре распределены следующим образом: два пункта обязанностей (пункты 2.1 и 2.2) закреплены за лизингодателем, остальные восемь — обязанности лизингополучателя. Да и по сути договора обязательства лизингополучателя гораздо более существенны, нежели лизингодателя.

Перекося в примерном договоре лизинга в сторону обязательств лизингополучателя — большой его недостаток.

Плата за пользование объектом лизинга является основной обязанностью лизингополучателя. В данном разделе договора указывается общая сумма лизинговых платежей, которую будет вносить лизингополучатель, устанавливаются порядок, сроки, способ, форма периодических лизинговых платежей. К договору, как правило, прилагается график платежей с конкретными датами и суммами выплат.

Срок действия примерного договора о лизинге — до момента надлежащего выполнения сторонами своих обязанностей. Конкретно указывается, на сколько лет объект лизинга передается в пользование лизингополучателю. Предельный срок заключаемого договора не установлен. На практике, как показал анализ заключенных договоров, обычно договор финансового лизинга заключается на 2—3 года.

Временное положение о лизинге, утвержденное Правительством РФ от 29 июня 1995 г., и последующие официальные нормативные документы не содержат ограничений предельного срока заключения договора о финансовом лизинге. Предельный срок такого договора определяется конкретными экономическими условиями, типом оборудования, взятого в лизинг. Как правило, он равен нормативному сроку службы оборудования, исчисленному исходя из нормы его амортизации. Но это требование не установлено законодательно. На практике часто встречаются договоры, в которых срок службы оборудования больше, чем предельный срок лизинга. Это увеличивает размер периодических платежей лизингодателя, что серьезно нарушает его права.

Права лизингополучателя на досрочное расторжение договора лизинга могут быть гарантированы введением в российское законодательство и хозяйственную практику механизма опциона, при котором лизингополучатель получает за определенную плату право выбора: либо продлить договор до истечения нормативного срока службы оборудования, либо выкупить оборудование.

Понятие опциона, по нашему мнению, удачно сформулировано Е.В. Кабатовой: «Пользователь по окончании срока договора вправе купить оборудование, взятое во временное пользование по настоящему договору, по цене, равной справедливой рыночной стоимости. Пользователь уведомляет лизинговую компанию по меньшей мере за 120, но не более чем за 180 дней до окончания срока договора о своем намерении воспользоваться опционом на покупку. Справедливая рыночная цена будет представлять собой согласованную между сторонами договора стоимость; если они не смогут согласовать ее в течение 30 дней после

получения лизинговой компанией уведомления пользователя о реализации опциона на покупку, то справедливая рыночная цена будет определена оценщиком, выбранным обеими сторонами»¹.

Механизм опционов в таких странах, как США, Германия, Франция, относится к обязательным требованиям при составлении договора финансового лизинга. В то же время в Нидерландах опцион носит рекомендательный характер, а в Японии вообще не применяется. При этом в Японии предусмотрена передача лизингополучателю объекта лизинга за нулевое или номинальное денежное вознаграждение.

По нашему мнению, для российских пользователей оборудования, полученного на условиях финансового лизинга, экономически целесообразно законодательно предусматривать в договорах о лизинге возможность опциона для лизингополучателя, установленного по согласованию сторон в процентах к оцененной остаточной стоимости, величина которой составляет не менее 20% его первоначальной стоимости.

Дело в том, что лизингополучателю в связи с изменившимися условиями производства может оказаться ненужным оборудование, взятое в лизинг, или его эксплуатация по каким-либо причинам становится нерентабельной. В этом случае предприятию будет выгодно выкупить оборудование до истечения нормативного срока службы, чтобы продать его, сдать в аренду или передать в лизинг другому предприятию (*сублизинг*). Все это значительно расширяет права лизингополучателя и предоставляет ему новые возможности в реализации инвестиционной стратегии.

Следующий раздел примерного договора о лизинге посвящен конвенциональному штрафу. Предусмотрено, что в случае просрочки установленных договором сроков платежей или частичной оплаты от установленной графиком платежей суммы лизингополучатель уплачивает лизингодателю штраф в размере 0,5% суммы задолженности за каждый календарный день просрочки. Подобная рекомен-

¹ Кабатова Е.В. Лизинг: правовое регулирование, практика. — М.: Инфра-М, 1996.

дация Министерства экономического развития и торговли РФ и Минфина РФ представляется по меньшей мере странной. В Оттавской конвенции по международному финансовому лизингу (1988 г.) ни в одной из 25 ее статей не говорится о возможностях применения твердо фиксированных штрафов. В ст.13 названной конвенции предусмотрена ответственность лизингополучателя за невыполнение своих обязанностей по своевременной выплате периодических лизинговых платежей. В этом случае лизингодатель вправе потребовать причитающиеся ему невыплаченные периодические платежи вместе с процентами и убытками. При этом в договоре о финансовом лизинге могут быть предусмотрены способы исчисления убытков. Конечно, предусмотренный в примерном договоре штраф в размере 0,5% суммы задолженности за каждый календарный день просрочки в пользу лизингодателя ничем не обоснован и в практике российских предприятий не применяется.

Возражения возможны также по величине штрафа — 0,5% суммы задолженности. Это чрезмерно много. Обычно в заключенных договорах о лизинге предусматривается за задержку платежей уплата пени в размере 0,1% суммы текущего платежа за каждый день просрочки. Такой размер пени вполне сопоставим с уровнем пени, введенным с 1997 г. налоговым законодательством. Законом РФ «О внесении изменений и дополнений в Закон РФ «Об основах налоговой системы в Российской Федерации» была снижена величина пени за просрочку уплаты налогов с действующих 0,3% за каждый день просрочки до 1/360 действующей в это время ставки рефинансирования Центрального банка.

Взимание твердо фиксированного в договоре штрафа возможно только в том случае, если стороны пришли к согласию путем переговоров либо по решению суда, так как в случае невозможности разрешения спора путем переговоров после предусмотренной законодательством процедуры досудебного урегулирования разногласий их передают на рассмотрение в арбитражный суд.

В шестом разделе примерного договора излагаются условия его расторжения — договор может быть расторгнут

по соглашению сторон, а также по требованию одной из сторон. Для лизингополучателя наибольший интерес представляет вопрос о его праве расторгнуть договор лизинга в случае обнаружения при приемке объекта лизинга недостатков, исключающих его нормальную работу и устранение которых невозможно. О расторжении договора лизингополучатель обязан известить лизингодателя в письменной форме. На этом рассмотрение конфликтной ситуации в примерном договоре о лизинге завершается. Между тем реализация права лизингополучателя на досрочное расторжение договора о финансовом лизинге в случае обнаружения при приемке оборудования неустраняемых дефектов требует закрыть сделку. Каким образом?

Примерный договор о лизинге не дает ответа на данный вопрос. Пути решения проблемы изложены в рекомендуемой нами форме договора финансового лизинга оборудования (см. приложение 8, п. 10.6—10.9).

Дальнейшие действия лизингополучателя по закрытию сделки сводятся к следующему. При получении уведомления от лизингодателя о досрочном прекращении сделки лизингополучатель лишается права пользования оборудованием и обязан в определенных договором случаях выплатить сумму закрытия сделки и вернуть оборудование лизингодателю. Сумма закрытия сделки включает:

- невыплаченную часть общей суммы лизинговых платежей;
- неустойку в размере 10% невыплаченной части общей суммы лизинговых платежей.

Независимо от погашения суммы закрытия сделки лизингополучатель обязан в 45-дневный срок после получения уведомления о закрытии сделки выслать оборудование по адресу, указанному лизингодателем. Все расходы и риски по перевозке оборудования несет лизингодатель.

Седьмой раздел примерного договора о лизинге называется «Форс-мажор». В нем предусмотрена возможность освобождения сторон от ответственности за частичное или полное неисполнение обязательств непреодолимой силы, возникших после заключения договора в результате таких событий чрезвычайного характера, которые стороны не

могли ни предвидеть, ни предотвратить разумными мерами. К обстоятельствам непреодолимой силы относятся события, на которые стороны не могут оказать влияние и за возникновение которых они не несут ответственности, например, землетрясение, наводнение, пожар, а также забастовка, правительственные постановления или распоряжения государственных органов. В этом случае установленные сроки по выполнению обязательств, указанных в договоре, переносятся на срок, в течение которого действуют форс-мажорные обстоятельства.

Интересно отметить, что в рассмотренном примерном договоре о лизинге нет раздела по страхованию оборудования. Между тем этот раздел важен для лизингополучателя. В нем определяется порядок страхования имущества и те действия, которые должны быть предприняты при наступлении страхового случая. Как правило, все риски по доставке оборудования несет лизингодатель, а все риски после подписания акта приемки-сдачи принимает на себя лизингополучатель.

Последующие разделы примерного договора о лизинге касаются общих положений, юридических адресов и реквизитов сторон. В заключение отметим, что чем подробнее будут сформулированы указанные вопросы, вызывающие сомнения на начальной стадии заключения сделки, тем с меньшими проблемами столкнутся при ее исполнении предприятия, эксплуатирующие взятое в лизинг оборудование.

Заключение договоров купли-продажи и финансового лизинга между лизингодателем и лизингополучателем, однако, еще не означает, что оформление лизинговой сделки завершено. Далее наступает третий, последний, этап — *заключение лизинговой сделки*, на котором осуществляется эксплуатация поставленного в лизинг оборудования. На данном этапе лизингодатель обязан обеспечить сохранность лизингового оборудования, выполнить работы, направленные на поддержание его в рабочем состоянии, произвести выплаты лизингодателю лизинговых платежей. Проведение лизинговой сделки отражается в бухгалтерской отчетности, а после окончания срока лизинга или досрочного

прекращения лизингового договора оформляются отношения по дальнейшему использованию оборудования, взятого в лизинг.

Эксплуатация поставленного в лизинг оборудования по условиям лизингового договора осуществляется лизингополучателем в соответствии с действующими инструкциями и рекомендациями изготовителя в целях поддержания его в рабочем состоянии. При финансовом лизинге в отличие от оперативного лизингополучатель обязан осуществлять текущий, профилактический и капитальный ремонт. Оборудование должно использоваться не только эффективно, но и по назначению. В связи с этим у лизингополучателя и лизингодателя возникают проблемы контроля. Лизинговая компания имеет право периодически проводить инспекцию по месту нахождения лизингодателя и проверять, по назначению ли используется лизинговое оборудование. По первому требованию лизингодателя лизингополучатель обязан предоставить ему данные о своем финансовом состоянии с целью подтверждения возможности обеспечить своевременную и полную уплату лизинговых платежей.

Лизингополучатель с момента подписания акта приемки-сдачи оборудования берет на себя согласно лизинговому договору все риски, возникающие в процессе эксплуатации, хранения и транспортировки оборудования. С наступлением страхового случая лизингополучатель обязан в соответствии с договором финансового лизинга предпринять ряд обязательных действий:

- поставить в известность о наступлении страхового случая лизинговую компанию;
- отремонтировать за свой счет поврежденное оборудование и привести его в рабочее состояние;
- заменить за свой счет его другим оборудованием, если оно не может быть отремонтировано или было похищено или уничтожено;
- выплатить сумму закрытия сделки в том случае, если он не может отремонтировать или заменить имущество;
- обеспечить своевременность и полноту уплаты лизинговых платежей и по окончании срока действия ли-

зингового договора выкупить имущество на оговоренных заранее условиях.

Довольно часто возникающие на практике недоразумения и проблемы по перечисленным вопросам во взаимоотношениях лизингодателя и лизингополучателя можно избежать, если заранее их оговорить в договоре финансового лизинга.

На данном этапе основная обязанность лизингополучателя — уплата лизинговых платежей. Никакие нарушения эксплуатации оборудования не отменяют эту его основную обязанность. Более того, если лизинговые платежи перечисляются лизингодателю полностью и своевременно, то взаимоотношения между сторонами, подписавшими договор финансового лизинга при возникновении недоразумений, как правило, не ухудшаются и им легче прийти к компромиссному соглашению.

По окончании срока действия договора лизинга лизингополучатель должен решить весьма важные для себя три вопроса:

- вернуть ли имущество лизинговой компании;
- заключить ли новый договор финансового лизинга;
- приобрести ли оборудование в собственность.

Если по каким-либо причинам лизингополучатель решил вернуть оборудование лизингодателю, то все расходы, связанные с демонтажем, транспортировкой в место, указанное лизингодателем, он должен оплатить за свой счет, как это предусмотрено договором лизинга. Факт возвращения оборудования лизингодателю оформляется актом сдачи-приемки. Это свидетельствует о выполнении сторонами всех обязательств по договору и его завершении. В практике совершения лизинговых сделок возврат оборудования при финансовом лизинге встречается чрезвычайно редко. Здесь более уместно говорить о праве лизингополучателя на возврат оборудования, взятого в финансовый лизинг.

Возможность для лизингополучателя заключить новый договор для продления финансовой аренды лизингового имущества также должна быть заранее предусмотрена в договоре. Лизингополучатель, заинтересованный в таком

завершении лизинговой сделки, обращается с данным предложением к лизингодателю и, если обязательства сторон полностью выполнены, заключается новый договор.

Особенность договора о финансовом лизинге состоит в том, что лизингополучатель право на выкуп имущества имеет независимо от того, содержится данный пункт в лизинговом договоре или нет. Тем не менее мы рекомендуем этот пункт специально оговорить в договоре, поскольку после завершения уплаты последних лизинговых платежей стороны обязаны заключить договор купли-продажи лизингового имущества, цена которого должна быть заранее определена в договоре. Только после завершения всех расчетов по договору лизинга и правильного оформления передачи оборудования оно переходит в собственность лизингополучателя, а договор финансового лизинга считается выполненным.

Лизингополучатель может обратиться к лизингодателю с предложением выкупить оборудование досрочно, согласовать с ним цену выкупа, заключить договор купли-продажи, оплатить стоимость оборудования и стать его собственником в установленном законом порядке.

Организация договорной работы при проведении операций по финансовому лизингу предполагает четкие действия лизингополучателя во времени на всех этапах совершения лизинговой сделки. Возможные нарушения в порядке составления документов, как показано выше, ведут к финансовым потерям. В методическом плане лизингополучателю важно иметь план-график своих действий по заключению лизинговой сделки. Такой план-график, по нашему мнению, может иметь большое практическое значение. В табл. 7.3 приведен типовой план-график проведения работ по совершению лизинговой сделки, разработанный авторами.

Перспективы развития финансового лизинга в инвестиционной деятельности предприятий зависят не только от правильной организации договорной работы в проведении операций по финансовому лизингу, но и от того, в каком направлении будет развиваться их налогообложение. Далее рассмотрим связанные с этим проблемы.

Таблица 7.3

План-график проведения работ по совершению лизинговой сделки

№ п/п	Наименование работ	Исполнители и этапы проведения
1	2	3
I	Подготовительный этап	
1.1	Выявление потребности и возможности приобретения оборудования в финансовый лизинг, формирование (в наиболее общем виде) основного замысла совершения лизинговой сделки	Потребитель оборудования — лизингополучатель
1.2	Заявка лизингополучателя лизингодателю на покупку оборудования	Руководитель предприятия лизингополучателя
1.2.1	Приложения к заявке	Руководитель предприятия лизингополучателя
1.2.2	Нотариально заверенные копии учредительных документов лизингополучателя	Руководитель предприятия лизингополучателя
1.2.3	Бухгалтерский баланс на последнюю дату с приложениями (ф. 2—5)	Руководитель предприятия лизингополучателя
1.2.4	Экономическое обоснование эффективности проведения лизинговой сделки (возможно в форме бизнес-плана)	Руководитель предприятия лизингополучателя
1.2.4	Гарант сделки	Лизинговая компания, лизингодатель
1.3	Заключение о платежеспособности лизингополучателя и эффективности лизинговой сделки	Соглашение о заключении лизинговой сделки

1	2	3
1.3.1	Соглашение о заключении лизинговой сделки	Лизингодатель, лизингополучатель
1.4	Заказ-наряд на поставку продукции	Лизингодатель
1.4.1	Уведомление лизингодателя о получении поставщиком заказа наряда и готовности его выполнения	Поставщик
1.4.2	Заявка о предоставлении ссуды для проведения лизинговой сделки	Лизингодатель
1.4.3	Заявка о страховании продукции	Лизинговая компания
II	Юридическое оформление лизинговой сделки	
2.1	Договор купли-продажи между лизингодателем и поставщиком	Лизинговая компания, поставщик
2.2	Акт приемки оборудования в эксплуатацию	Лизингодатель, лизингополучатель
2.3	Завершение расчетов сравнительной эффективности приобретения оборудования в лизинг, покупки за счет банковского кредита	Лизингополучатель
2.4	Договор лизинга	Лизинговая компания, лизингополучатель
2.4.1	Уведомление лизингодателя о досрочном прекращении лизинговой сделки	Лизингодатель
2.5	Кредитный договор, заключаемый лизинговой компанией с банком, о предоставлении ссуды для проведения лизинговой сделки	Лизингодатель
2.6	Договор на страхование объекта лизинга	Лизингодатель

1	2	3
III	Использование объекта лизинга	
3.1	Отражение в бухгалтерском учете лизинговой операции	Лизингополучатель
3.2	Эксплуатация поставленного в лизинг оборудования в соответствии с инструкциями и рекомендациями изготовителя (подборка конструктивного материала)	Лизингополучатель
3.3	Организация контроля за обеспечением своевременности и полноты уплаты лизинговых платежей	Лизингополучатель
3.4	Предоставление по требованию лизингодателя данных о финансовом состоянии лизингополучателя	Лизингополучатель
3.5	Извещение лизинговой компании о наступлении страхового случая в отношении оборудования, взятого в лизинг	Лизингополучатель

ДОГОВОР ФИНАНСОВОГО ЛИЗИНГА ОБОРУДОВАНИЯ № _____

г. Москва

« ____ » _____ 200 ____ г.

Фирма FEDCOMINVEST Ltd, именуемая в дальнейшем «Лизингодатель», в лице Генерального директора _____, действующего на основании устава, с одной стороны, и Акционерное общество закрытого типа «ВЭФ», именуемое в дальнейшем «Лизингополучатель», в лице Генерального директора _____, действующего на основании устава, с другой стороны, заключили настоящий Договор о нижеследующем:

I. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

1.1. В соответствии с заявлением Лизингополучателя Лизингодатель обязуется оплатить и приобрести для последующей передачи в аренду Лизингополучателю следующее оборудование, выбранное по инициативе Лизингополучателя:

№ п/п	Наименование	Тип, модель	Количество	Срок поставки	Стоимость покупки, долл.
1	Телескопический контейнерный погрузчик фирмы «SISU»	РСД 4118-4ТЛ	1	До 30.09.1996	445 000

1.2. Транспортные расходы по доставке оборудования в адрес Лизингополучателя оплачиваются Лизингодателем. Оплата таможенных платежей, связанных с получением оборудования, производится Лизингополучателем.

1.3. Оборудование подлежит поставке и будет использовано Лизингополучателем по адресу: _____

Смена местонахождения оборудования может быть произведена только с письменного согласия Лизингодателя.

1.4 Поставщик оборудования извещен о том, что оборудование Лизингодателем приобретается в собственность для последующей передачи его в лизинг.

1.5. Лизингополучатель самостоятельно выбирает поставщика оборудования, его конкретный вид и технико-эконо-

мические характеристики, а также участвует в составлении контракта купли-продажи оборудования, заключаемого Лизингодателем и Поставщиком.

II. СРОК ЛИЗИНГА

2.1. Оборудование передается Лизингополучателю для владения и пользования на срок 24 (двадцать четыре) месяца. Исчисление срока лизинга начинается с даты приемки его Лизингополучателем.

III. ПОСТАВКА И ПРИЕМКА ОБОРУДОВАНИЯ

3.1. Поставка оборудования осуществляется по адресу, указанному в настоящем Договоре.

3.2. Приемка оборудования осуществляется Лизингополучателем в месте доставки и в присутствии Лизингополучателя и Поставщика.

3.3. Срок приемки устанавливается в 10 дней, исчисляемых с момента даты поставки оборудования Лизингополучателю. Дата поставки определяется по транспортным документам.

3.4. Приемка оборудования оформляется Актом приемки (приложение № 1), в котором подтверждается комплектность поставки, работоспособность оборудования и соответствие технической спецификации, указанной в приложении № 2.

Акт приемки подписывается уполномоченными представителями Лизингополучателя, Лизингодателя.

3.5. Все обнаруженные дефекты отражаются в Акте приемки, где указываются сроки их исправления. Поставщик обязан устранить все обнаруженные дефекты за свой счет, а в случае невозможности их устранения заменить оборудование.

Акт приемки Лизингополучателем подписывается только после удовлетворения всех предъявленных требований. Невыполнение этих требований дает право Лизингополучателю расторгнуть договор купли-продажи.

3.6. При обнаружении Лизингополучателем неисправностей, исключающих нормальное использование оборудования, он должен в письменной форме с обязательным указанием и описанием обнаруженных недостатков в 15-дневный срок известить об этом Лизингодателя.

3.7. Если в указанные в настоящем Договоре сроки Лизингополучатель не подписал Акт приемки оборудования и не заявил претензий по его качеству, комплектности и работоспособности, оборудование считается принятым.

3.8. Стороны считают, что оборудование передано Лизингополучателю в том состоянии, в котором оно находилось в момент подписания Акта приемки.

3.9. С момента подписания Акта приемки к Лизингополучателю переходят все права и обязанности собственника оборудования, за исключением права собственности.

IV. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ЗА ДЕФЕКТЫ В ОБОРУДОВАНИИ

4.1. В случае выявления дефектов в оборудовании (в том числе и скрытых) Лизингодатель считается полностью свободным от гарантийных обязательств и все претензии Лизингополучатель должен предъявлять непосредственно фирме-поставщику на основании доверенности Лизингодателя, приложение № 3.

4.2. Лизингополучатель безоговорочно отказывается от любых прямых или косвенных претензий к Лизингодателю по поводу низкого качества, неполадок оборудования, его простоев, какими бы причинами они не вызывались.

4.3. Лизингодатель не несет никакой ответственности за потери, ущерб или повреждение оборудования, независимо от того, является ли такой дефект явным или скрытым, а также не обязан возмещать убытки, причиненные этим оборудованием, ни Лизингополучателю, ни третьим лицам.

4.4. Неполадки, которые появились по истечении гарантийного срока, устраняются Лизингополучателем.

V. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН НА ОБОРУДОВАНИЕ

5.1. Исключительное право собственности на приобретаемое и сдаваемое в лизинг оборудование принадлежит Лизингодателю.

5.2. Исключительное право владения и пользования оборудованием, переданным по настоящему Договору в лизинг, принадлежит Лизингополучателю. Продукция и доходы, получаемые в результате эксплуатации лизингового оборудования, являются собственностью Лизингополучателя.

5.3. Лизингодатель с даты подписания Акта приемки принимает на себя ответственность за сохранность оборудования и предпринимает необходимые меры по предотвращению его утраты в результате хищения, пожара, порчи и т.п.

5.4. Лизингодатель гарантирует, что право Лизингополучателя на пользование оборудованием не будет им нарушено, если

основания для таких претензий со стороны третьих лиц не происходят из-за действий или упущений Лизингополучателя.

5.5 Лизингодатель имеет право без согласия Лизингополучателя передать часть или все свои права и обязательства по настоящему Договору третьим лицам.

Для осуществления данных действий требуется письменное уведомление Лизингополучателя.

VI. ПОРЯДОК И УСЛОВИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРУДОВАНИЯ

6.1. Лизингополучатель обязан:

6.1.1. Использовать оборудование строго по прямому назначению и исключительно в профессиональных целях, содержать его в полной исправности в соответствии со стандартами, техническими условиями или иной документацией предприятия-изготовителя.

6.1.2. Следовать рекомендациям предприятия-изготовителя оборудования по использованию, обслуживанию и содержанию оборудования и за свой счет:

- производить регулярную и тщательную проверку оборудования;

- поддерживать оборудование в хорошем состоянии и заменять все поврежденные или сломанные части;

- обеспечивать умелое и правильное использование оборудования;

- осуществлять техническое и ремонтное обслуживание оборудования.

6.1.3. Предоставлять Лизингодателю информацию о своем финансовом и экономическом положении.

6.1.4. Беспрепятственно допускать в любое время представителя Лизингодателя для осмотра оборудования и проверки правильности его использования.

6.2. Лизингополучатель без письменного согласия Лизингодателя не имеет права:

6.2.1. Вносить никаких дополнений и улучшений в оборудование или изменять его, а также вносить изменения в режим работы, функции или качество оборудования.

6.2.2. Прикреплять, закреплять, скреплять или другим каким-либо способом привязывать оборудование к помещениям, где оно содержится и используется, или к любой другой недвижимой собственности, за исключением технологичес-

ки необходимого крепления, предусмотренного правилами эксплуатации оборудования и требованиями техники безопасности.

6.2.3. Менять место нахождения оборудования, делить его с кем-либо или сдавать в наем (сублизинг). В случае получения разрешения Лизингодателя на сдачу оборудования в сублизинг за Лизингополучателем остается ответственность за сохранность оборудования и своевременную уплату лизинговых платежей.

6.3. В случае гибели или повреждения оборудования Лизингополучатель за свой счет и по согласованию с Лизингодателем должен как можно скорее:

а) заменить оборудование другим подобным оборудованием, приемлемым для Лизингодателя, в хорошем состоянии и в работающем режиме, с передачей лизингодателю права собственности на это оборудование или

б) отремонтировать оборудование и поддерживать его в хорошем состоянии и работающем режиме.

Лизинговый договор остается в силе и продолжает действовать без каких-либо поправок. За Лизингополучателем остается обязанность продолжать уплачивать лизинговые платежи в оговоренных в настоящем Договоре размерах.

6.4. В случае гибели оборудования, если Лизингополучатель не может заменить оборудование на приемлемое, он обязан погасить перед Лизингодателем всю задолженность по уплате лизинговых платежей, выплатить остаточную стоимость оборудования.

После полной уплаты указанных сумм настоящий Договор теряет силу и с этого момента ни одна из сторон не может иметь претензий к другой стороне, за исключением претензий сторон, возникших ранее.

Лизингодатель обязуется передать Лизингополучателю право собственности на оборудование в его существующем состоянии.

VII. СТРАХОВАНИЕ ОБОРУДОВАНИЯ

7.1. Все риски гибели, утраты, порчи, хищения оборудования при его транспортировке к месту доставки и до подписания Акта приемки несет Лизингодатель, который обязан застраховать оборудование от всех рисков.

7.2. Все риски гибели, утраты, порчи, хищения, преждевременного износа, повреждения оборудования с даты подписания Акта приемки принимает на себя Лизингополучатель.

Он обязуется за свой счет застраховать оборудование от всех рисков в пользу Лизингодателя и в течение 30 дней с момента подписания Акта приемки выслать ему страховой полис или его нотариально заверенную копию.

7.3. По соглашению сторон страховку может оформить Лизингодатель, но за счет Лизингополучателя.

7.4. Размер страховой суммы на момент начала исчисления срока лизинга должен быть не меньше стоимости оборудования, поставленного по контракту купли-продажи, а в дальнейшем — невыплаченной части лизинговых платежей.

7.5. Лизингополучатель получает все суммы, выплачиваемые при наступлении страховых случаев, и выполняет возложенные на него обязательства.

7.6. По выбору Лизингодателя полученные страховые суммы направляются на погашение затрат Лизингополучателя по восстановлению или замене оборудования в случаях, предусмотренных п. 6.3 и 6.4 настоящего Договора, а также на компенсации за убытки, причиненные любой третьей стороне или Лизингополучателю при наступлении страховых случаев.

VIII. ЛИЗИНГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ

8.1. Общая сумма лизинговых платежей, которую обязуется уплатить Лизингополучатель за предоставленное ему Лизингодателем в пользование оборудование, составляет _____

Общее число периодических лизинговых платежей равняется _____

8.2. Уплата лизинговых платежей производится ежемесячно независимо от фактического пользования лизинговым оборудованием.

8.3. Лизинговый платеж Лизингополучателем вносится на расчетный счет Лизингодателя не позднее 15 дней от даты текущего платежа, указанного в п. 8.2.

Платежи осуществляются перечислением или другим способом на имя Лизингодателя в указанном в Договоре банке.

8.4. За просрочку платежа против срока, указанного в п. 8.3, Лизингополучатель платит пени в размере 0,1% суммы текущего платежа за каждый день просрочки платежа.

8.5. Первый платеж Лизингополучателем производится через два месяца с момента подписания Акта приемки Лизингополучателем.

8.6. По соглашению сторон общая сумма лизинговых платежей и периодические выплаты в период действия настоящего Договора могут быть изменены в случае появления новых обстоятельств, таких, как: изменение уровня инфляции, стоимости оборудования в связи с производимой переоценкой основных фондов, уровня ссудного процента и других существенных для сторон случаев.

IX. НЕПРЕОДОЛИМАЯ СИЛА (ФОРС-МАЖОР)

9.1. Стороны освобождаются от ответственности за частичное или полное неисполнение обязательств по настоящему Договору, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы, возникших после заключения Договора в результате событий чрезвычайного характера, которые сторона не могла ни предвидеть, ни предотвратить разумными мерами (форс-мажор).

К событиям чрезвычайного характера в контексте настоящего Договора относятся: наводнение, пожар, землетрясение, взрыв, шторм, оседание почвы, эпидемии и иные проявления сил природы, а также война или военные действия, забастовка в отрасли или регионе, принятие органом государственной власти или управления правового акта, повлекшего невозможность исполнения настоящего Договора.

9.2. При наступлении и прекращении указанных в п. 9.1 обстоятельств сторона настоящего Договора, для которой создалась невозможность исполнения своих обязательств, должна немедленно известить об этом другую сторону, приложив к извещению справку соответствующего государственного органа.

9.3. При отсутствии своевременного извещения, предусмотренного в п. 9.2, виновная сторона обязана возместить другой стороне убытки, причиненные неизвещением или несвоевременным извещением.

9.4. Наступление обстоятельств, вызванных действием непреодолимой силы, влечет увеличение срока исполнения Договора на период действия указанных обстоятельств.

9.5. Если эти обстоятельства будут длиться более трех месяцев, стороны встретятся, чтобы обсудить, какие меры следует принять.

X. ПРЕКРАЩЕНИЕ ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА

10.1. Действие настоящего Договора прекращается по истечении срока его действия или в случае его досрочного расторжения.

10.2. Договор может быть расторгнут по взаимному соглашению сторон или по решению суда.

10.3. Лизингодатель может требовать досрочного расторжения настоящего Договора лизинга в следующих случаях:

10.3.1. В случае ухудшения состояния оборудования по вине Лизингополучателя или его использования с нарушением условий настоящего Договора, в том числе не по назначению.

10.3.2. Лизингополучатель в течение срока, превышающего 90 дней, не выполняет своих обязательств по лизинговым и другим платежам, предусмотренных настоящим Договором.

10.3.3. Лизингополучатель по получению требования от Лизингодателя о необходимости оплаты суммы задолженности, включая пени за просрочку, не погашает ее в течение 90 дней.

10.3.4. В период действия настоящего Договора организация Лизингополучателя будет ликвидирована.

10.3.5. В случае нарушения Лизингополучателем других обязательств по настоящему Договору.

При прекращении Договора по причинам, указанным в п. 10.3.1—10.3.5, Лизингополучатель обязан уплатить Лизингодателю сумму закрытия сделки, определенную настоящим Договором.

10.4. В случае реорганизации Лизингополучателя (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование) возможен перевод обязательств по Договору лизинга (вместо его расторжения) на правопреемника при следующих условиях:

а) совместного письменного обращения прежнего и нового Лизингополучателей к Лизингодателю;

б) экономического обоснования этой операции;

в) представления новым Лизингополучателем подробных сведений о своем финансовом положении и гарантий выполнения обязательств.

10.5. Лизингополучатель имеет право расторгнуть настоящий Договор в случае обнаружения при приемке оборудования недостатков, исключающих его нормальную работу и устранение которых невозможно. О расторжении Договора Лизингополучатель обязан известить Лизингодателя в письменной форме не позднее 10 дней со дня истечения срока поставки оборудования.

10.6. При получении уведомления от Лизингодателя о досрочном прекращении сделки Лизингополучатель лишается права пользования оборудованием и обязан в определен-

ных настоящим Договором случаях выплатить сумму закрытия сделки и вернуть оборудование Лизингодателю.

10.7. Сумма закрытия сделки включает:

➤ невыплаченную часть общей суммы лизинговых платежей;

➤ неустойку в размере 10% невыплаченной части общей суммы лизинговых платежей.

10.8. Независимо от погашения суммы закрытия сделки Лизингополучатель обязан в 45-дневный срок после получения уведомления о закрытии сделки выслать оборудование по адресу, указанному Лизингодателем. Все расходы и риски по перевозке оборудования несет Лизингополучатель.

10.9. В случае если оборудование в указанные в настоящем Договоре сроки не будет отправлено, Лизингодатель имеет право произвести его перевозку по своему усмотрению за счет Лизингополучателя, возложив на него также ответственность за все риски, связанные с перевозкой.

XI. ПОРЯДОК РАЗРЕШЕНИЯ СПОРОВ

11.1. Споры и разногласия, которые могут возникнуть при исполнении настоящего Договора, будут по возможности разрешаться путем переговоров между сторонами.

11.2. В случае невозможности разрешения споров путем переговоров стороны после реализации предусмотренной законодательством процедуры досудебного урегулирования разногласий передают их на рассмотрение в арбитражный суд в соответствии с действующим законодательством РФ.

XII. ДЕЙСТВИЯ И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН ПО ЗАВЕРШЕНИИ СДЕЛКИ

12.1. Выплата Лизингополучателем всех платежей является достаточным условием завершения сделки по истечении срока настоящего Договора.

12.2. По истечении срока Договора Лизингополучатель приобретает право собственности на предмет лизинга.

12.3. В случае полного погашения согласованной стоимости оборудования лизинговыми платежами оборудование переходит в собственность Лизингополучателя путем его передачи. Передача оформляется приемо-сдаточным актом согласно приложению №4.

12.4. Лизингополучатель имеет право досрочно завершить настоящий Договор, выплатив все необходимые платежи.

XIII. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

13.1. Настоящий Договор составлен в двух экземплярах на русском языке. Оба экземпляра идентичны и имеют одинаковую силу. У каждой из сторон находится один экземпляр настоящего Договора.

13.2. Настоящий Договор вступает в силу с момента его подписания обеими сторонами.

13.3. В день подписания настоящего Договора вся предшествующая переписка, документы и переговоры между сторонами по вопросам, являющимися предметом Договора, теряют силу.

13.4. Стороны обязаны сообщать друг другу об изменении своих юридических адресов, номеров телефонов, телефаксов в 2-дневный срок.

13.5. Любые изменения и дополнения к настоящему Договору действительны лишь при условии, что они совершены в письменной форме и подписаны уполномоченными на то представителями сторон. Приложения к настоящему Договору составляют его неотъемлемую часть.

XIV. ЮРИДИЧЕСКИЕ АДРЕСА И БАНКОВСКИЕ РЕКВИЗИТЫ СТОРОН

Лизингодатель:

М. П.

подпись

Лизингополучатель:

М. П.

подпись

7.3. Финансовые методы государственной поддержки развития лизинга

Для привлечения финансовых ресурсов в инвестиции предприятий путем проведения лизинговых операций помимо создания законодательной и нормативной базы необходимо обеспечить благоприятные для этого экономические условия, которые должны быть гарантированы государством. Эти условия определяются налоговыми льготами, применением метода ускоренной амортизации оборудования, взятого в лизинг, таможенным и валютным регулированием лизинговых операций.

Законодательно определены основные меры государственной поддержки лизинговой деятельности. Рассмотрим их применительно к участникам лизинговой сделки.

Для лизингодателя:

- освобождение лизингодателей от уплаты налога на добавленную стоимость при выполнении лизинговых услуг с сохранением действующего порядка уплаты налога на добавленную стоимость при приобретении имущества, являющегося объектом финансового лизинга;

- освобождение от уплаты налога на прибыль, которая получена от реализации договоров финансового лизинга со сроком действия не менее трех лет;

- включение в себестоимость продукции (работ, услуг) в порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли, платежей по процентам за полученные заемные средства, в том числе кредиты банков и других организаций, используемые субъектами лизинга для осуществления операций финансового лизинга, а также лизинговых платежей по операциям финансового лизинга;

- частичное освобождение от уплаты таможенных пошлин и налогов в отношении временно ввозимой на территорию Российской Федерации продукции, являющейся объектом международного лизинга.

Для банков (или других кредитных учреждений):

- освобождение от уплаты налога на прибыль, которая получена от предоставления кредитов на срок от трех лет

и более для реализации операций финансового лизинга (выполнения лизинговых договоров).

Для лизингополучателя:

- уменьшение размеров платежей налога на имущество предприятий, поскольку стоимость объектов лизинга отражается на балансе лизингополучателя только в случае перехода имущества в его собственность по истечении договора лизинга. До окончания лизинговой сделки оно числится на балансе лизингодателя;

- снижение размеров платежей налога на прибыль, поскольку лизинговые платежи относятся на затраты, включаемые в себестоимость продукции. Кроме того, у лизингополучателя упрощается бухгалтерский учет, так как по основным средствам, погашению амортизации, выплате части налогов и обслуживанию долга учет осуществляет лизинговая компания. Важно отметить, что в договоре о финансовом лизинге можно предусмотреть использование более экономичных, гибких схем погашения задолженности по лизинговым платежам.

Для изготовителя лизингового оборудования:

- возможность гарантированного сбыта своего оборудования, увеличения дохода от реализации комплектующего оборудования и запасных частей к проданному на условиях лизинга оборудованию, осуществления его сервисного обслуживания и модернизации.

Таким образом, всем основным участникам сделки предусмотрены льготы при ее проведении. Однако на практике те налоговые льготы, которые можно реализовать только путем внесения изменений в соответствующие федеральные законы, очень долго находятся на стадии рассмотрения Государственной Думой РФ.

Налоговые льготы — тот основной финансовый метод, который позволил лизингу получить быстрое развитие в зарубежных странах. При этом чем больше льгот предоставляется, тем быстрее развивается лизинг.

Для эффективного проведения лизинговых сделок в России пока не сформировалась благоприятная налоговая политика по развитию лизинга в инвестиционной деятельности предприятий. Это связано с отсутствием четко выраженной политики государства в области налогов, а так-

же сравнительно небольшим опытом использования финансового лизинга в инвестиционной деятельности отечественных предприятий.

Аналогичная проблема возникает у предприятий, изготавливающих на оборудовании, взятом в лизинг, продукцию, предназначенную на экспорт.

Согласно п. 21 Инструкции Министерства РФ по налогам и сборам № 39 при экспорте организациями (предприятиями) товаров, работ и услуг суммы налогов на добавленную стоимость, фактически уплаченные поставщикам за приобретенные материальные ресурсы, выполненные работы и услуги, засчитываются в счет предстоящих платежей налогов или возмещаются из средств федерального бюджета на основании представленных в налоговый орган в обязательном порядке документов, подтверждающих факт поступления средств на счет российского экспортера от иностранного покупателя. Таким образом, поскольку экспортная продукция освобождена от уплаты налога на добавленную стоимость (НДС), перед предприятием, изготавливающим на лизинговом оборудовании продукцию на экспорт, также возникает не имеющая удовлетворительного решения проблема его возмещения.

В наибольшей степени при изложенном действующем порядке зачета сумм НДС страдают лизингополучатели, продукция которых освобождена от уплаты данного налога. Дело в том, что стоимость оборудования, которое передается в лизинг, учитывается согласно п. 48 указанной Инструкции. В результате для лизингополучателя увеличивается доля лизинговых платежей, приходящихся на возмещение стоимости оборудования. Кроме того, НДС, уплаченный в составе лизинговых платежей, не возмещается, а относится на издержки производства.

Следующая проблема связана с порядком применения льгот при приобретении в лизинг импортного технологического оборудования и запасных частей к нему. Согласно Закону РФ «О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации «О налоге на добавленную стоимость» от 6 декабря 1994 г. № 57-ФЗ данное оборудование освобождено от уплаты НДС. Перечень тех-

нологического оборудования, освобожденного от НДС, утвержден приказом Государственного таможенного комитета РФ от 13 апреля 1995 г. № 248 «Об освобождении от уплаты налога на добавленную стоимость и специального налога при ввозе на территорию Российской Федерации отдельных товаров».

Перечень технологического оборудования, освобожденного от уплаты НДС, довольно обширен, поэтому большинство видов импортного оборудования привлекательно для проведения эффективных лизинговых сделок. Вместе с тем для аналогичного отечественного оборудования, приобретаемого лизинговыми компаниями, никаких льгот по НДС нет, что ставит в невыгодные экономические условия отечественных изготовителей.

В целях создания привлекательных экономических условий для развития лизинга можно предложить следующие изменения в налоговых льготах по уплате НДС.

1. Распространить действие Закона РФ от 1 апреля 1996 г. № 29-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации «О налоге на добавленную стоимость», согласно которому лизинговые платежи малых предприятий освобождены от уплаты НДС с 1 января 1996 г., на все предприятия, которые имеют лицензию на лизинговую деятельность.

2. Предоставлять подобную льготу по НДС целесообразно на определенный срок, например, три года, с возможной ее отменой, если взятое в лизинг оборудование использовалось не по назначению или предприятие не смогло обеспечить эффективную его эксплуатацию. Степень ответственности участников лизинговой сделки определяется условиями договора о финансовом лизинге.

3. Предусмотреть возможность возврата НДС, уплаченного в составе лизинговых платежей, из бюджета, если лизингополучатель не имеет возможности зачесть его из-за отсутствия достаточной суммы НДС по реализации собственной продукции.

4. Срок предоставления льготы по НДС с лизинговых платежей по договорам предоставлять по каждому предприятию в отдельности с даты получения лицензии на проведение лизинговой деятельности.

Совершенствование методики расчета платежей по операциям лизинга в инвестиционной деятельности предприятий

8.1. Анализ действующих методик

Согласно Федеральному закону «О лизинге», под *лизинговыми платежами* понимаются выплаты лизингодателю, осуществляемые лизингополучателем за предоставленное ему право пользования лизинговым имуществом. Посредством лизинговых платежей лизингодатель возмещает свои финансовые затраты на покупку имущества и получает прибыль. Общая сумма лизинговых платежей включает:

- сумму, возмещающую полную (или близкую к ней) стоимость лизингового имущества;
- сумму, выплачиваемую лизингодателю за кредитные ресурсы, использованные им для приобретения имущества по договору лизинга;
- комиссионное вознаграждение лизингодателю;
- сумму, выплачиваемую за страхование лизингового имущества, если оно было застраховано лизингодателем;
- иные затраты лизингодателя, предусмотренные договором лизинга (например, пусконаладочные работы, обучение персонала, техническое обслуживание лизингового имущества);
- сумму налога на лизинговое имущество.

В лизинговых платежах в настоящее время учитываются налог на имущество, налог на пользователей авто-

К финансовым методам государственной поддержки увеличения объема лизинговых операций относится не только система льгот по взиманию НДС, но и освобождение от налога на прибыль.

При обеспечении государственной поддержки развития лизинга государству следует коренным образом менять налоговую политику, дифференцированно относиться к предоставлению налоговых льгот. При этом следует ориентироваться на конечную эффективность льготы. В частности, налоговые льготы, связанные с отменой НДС, при проведении лизинговых операций по закупке оборудования в лизинг, по нашему мнению, можно предоставлять только на определенный срок (например, на три года). Если предприятие не обеспечивает эффективную эксплуатацию взятого в лизинг оборудования либо оно используется не по назначению, то, *во-первых*, такая льгота для него отменяется, а *во-вторых*, ему предъявляется платеж в бюджет в размере предоставленной льготы. Степень ответственности участников лизинговой сделки определяется условиями договора о финансовом лизинге.

Финансовые методы государственной поддержки, как бы ни была велика их роль в развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности предприятий, тем не менее не в состоянии обеспечить широкое его развитие, если применяются без учета других форм государственной поддержки лизинговой деятельности. Федеральным законом «О лизинге», роль которого для развития лизинга в стране трудно переоценить, предусмотрен ряд организационных и правовых мер такой государственной поддержки.

Следующая группа проблем связана с выбором наиболее приемлемой методики расчета платежей по операциям лизинга в инвестиционной деятельности предприятий. Определение размера, формы, периодичности выплат, а также выбор метода расчета общей суммы лизинговых платежей имеют большое значение для обеспечения своевременного и полного финансирования затрат по обязательствам лизингового договора. Данные проблемы возникают на третьем этапе лизинговой сделки — при использовании объекта лизинга, поэтому их решение возлагается на лизингополучателя.

мобильных дорог, налог на содержание жилищного фонда и объектов социально-культурной сферы, который лизингодатель должен будет уплатить, а также налог на приобретение автотранспортных средств, если в лизинг будут сдаваться автотранспортные средства. На практике первые три из перечисленных налогов учитываются в комиссионном вознаграждении лизингодателя, а налог на приобретение транспортных средств — в стоимости имущества или дополнительных затратах лизингодателя.

В зависимости от классифицирующих признаков (критериев) лизинговые платежи могут быть подразделены на отдельные группы. Применяемая в данной книге классификация лизинговых платежей представлена в табл. 8.1.

Таблица 8.1

Классификация лизинговых платежей

Классифицирующие признаки	Группы лизинговых платежей
Форма	Денежные Компенсационные Смешанные
Метод начисления	Фиксированные С авансом Минимальные
Периодичность внесения	Единовременные Периодические
Способ внесения	Равными долями Изменяющимися долями: прогрессивными регрессивными

Размеры, способ, форма и периодичность выплат, а также метод определения общей суммы лизинговых платежей устанавливаются в договоре финансового лизинга по соглашению лизингодателя и лизингополучателя.

По своей форме лизинговые платежи могут осуществляться денежными средствами либо компенса-

ционными поставками продукции, изготовленной на взят в лизинг оборудовании, или других товаров и услуг в заранее согласованных объемах и ценах. По договоренности возможна и смешанная форма платежа, при которой сочетаются два названные способа. В то же время на практике преобладает денежная форма платежа.

По методу начисления различают платежи фиксированные, с авансом и минимальные способы начисления. Фиксированные платежи определяются лизинговым договором (периодическое возмещение в твердо установленных долях). Это наиболее часто применяемый на практике метод начисления лизинговых платежей. Реже встречаются платежи с авансом или с отсрочкой, так как они ущемляют экономические интересы лизинговой компании либо лизингополучателя.

По периодичности внесения — в основном применяются периодические платежи. Способ расчета с периодическим возмещением стоимости имущества, по нашему мнению, более всего соответствует сущности финансового лизинга. Единовременная форма платежа превращает лизинговую сделку в простую покупку имущества, что невыгодно предприятиям, закупающим оборудование на условиях финансового лизинга.

По способу внесения различается внесение равными либо изменяющимися долями. При этом могут использоваться способы с прогрессивными (увеличивающимися) и регрессивными (уменьшающимися) размерами долей лизингового платежа. На практике оба эти способа применяются достаточно часто.

Выбор способа платежа зависит от финансового положения и платежеспособности лизингополучателя. Вместе с тем это и одно из важнейших условий лизингового договора. В первое время эксплуатации лизингового оборудования у лизингополучателя еще может быть недостаточно денежных средств. Лизинговая компания в этом случае может пойти навстречу интересам лизингополучателя и в договоре предусмотреть уменьшенные размеры лизинговых платежей. Если же финансовое положение лизингополучателя хорошее, он может погасить большую часть полагающейся ему по договору к уплате общей суммы

лизинговых платежей. В этом случае в договоре финансового лизинга можно предусмотреть аванс.

Но при любом способе внесения лизинговых платежей неотъемлемую часть лизингового договора составляет их график с указанием конкретных дат выплат. Нарушение лизингополучателем сроков графика выплат лизинговых платежей приводит к экономическим санкциям.

В основе выбора наиболее приемлемой формы расчетов лежит величина общей суммы лизинговых платежей. Эта величина непостоянная, она зависит от тех критериев, которые будут выбраны для обоснования методики расчета. Чем быстрее такой методикой будет предусмотрено возмещение стоимости лизингового оборудования, тем меньшая сумма процентов будет начисляться на оставшуюся его стоимость. Если же лизингополучатель переносит выплату первых платежей на более поздний срок, то первоначальная стоимость оборудования увеличивается за счет начисленных процентов на лизинговое оборудование и кредит. В договоре финансового лизинга может быть предусмотрен выкуп лизингового имущества. В этом случае по согласованию сторон остаточная стоимость равными или неравными долями включается в лизинговые платежи.

С точки зрения лизингополучателя применение любой методики расчета лизинговых платежей должно преследовать одну цель — использовать лизинговую сделку как ресурсосберегающий фактор для проведения собственных инвестиций.

В специальной литературе представлено большое количество методик расчета лизинговых платежей. Рассмотрим, насколько они удовлетворяют требованиям их выбора.

Министерством экономического развития и торговли РФ разработаны и утверждены 16 апреля 1996 г. «Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей» при заключении договоров финансового лизинга, которые предусматривают их расчет в следующей последовательности.

Сначала рассчитываются размеры лизинговых платежей по годам, охватываемым договором лизинга. Затем — об-

щий размер лизинговых платежей за весь срок договора как сумма платежей по годам. И наконец, размеры лизинговых взносов в соответствии с выбранной сторонами их периодичностью, а также согласованными методами начисления и способом уплаты.

Такая последовательность расчетов вполне оправдана, поскольку с уменьшением задолженности по кредиту, полученному лизингодателем для приобретения лизингового имущества, уменьшается и размер комиссионного вознаграждения лизингодателю. Кроме того, следует учитывать, что ставка вознаграждения очень часто устанавливается сторонами в процентах к непогашенной (несамортизированной) стоимости имущества.

«Методические рекомендации...» содержат типовые формулы следующих расчетов:

- 1) общей суммы лизинговых платежей;
- 2) платы за используемые кредитные ресурсы;
- 3) комиссионного вознаграждения лизингодателю;
- 4) платы за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга;
- 5) размера налога на добавленную стоимость, уплачиваемого лизингодателем по услугам договора лизинга;
- 6) размеров лизинговых взносов при их уплате равными долями с оговоренной в договоре периодичностью.

Таким образом, данные «Методические рекомендации...» содержат достаточную базу для проведения расчетов всех элементов лизинговых платежей. Однако носят они общий характер, в них не учтена главная цель применения подобных методик — максимизация ресурсов для инвестиционной деятельности предприятий. Не учтено, в частности, и то, что если лизингополучатель — малое предприятие, то расчет размера налога на добавленную стоимость, уплачиваемого лизингодателем по услугам договора лизинга, не нужен, поскольку НДС в общую стоимость лизинговых платежей для малых предприятий не включается. Серьезным недостатком этих рекомендаций следует считать и их ориентацию только на лизингодателя, что противоречит основным требованиям, предъявляемым к выбору наиболее приемлемой методики расчета плате-

жей по операциям лизинга. В частности, методика должна адекватно соответствовать финансовым возможностям не только лизингодателя, но и лизингополучателя.

На основе указанных «Методических рекомендаций...» разработан ряд авторских методик, в которых более полно учитываются различные факторы, влияющие на величину и периодичность лизинговых платежей. Учитываются также варианты изменения основных составляющих лизинговых платежей: суммы возмещения стоимости лизингового имущества; компенсационного вознаграждения, начисленного на неоплаченную стоимость имущества; процентов за кредит; величины страховки и дополнительных расходов лизингодателя.

А теперь рассмотрим возможности совершенствования методики расчета платежей по операциям лизинга в инвестиционной деятельности предприятий.

Методика расчета лизинговых платежей должна быть проста и понятна пользователям. Это требование может быть удовлетворено, если для расчетов используется простой математический способ, допускающий упрощение в вычислениях в пределах, существенно не искажающих экономическую величину показателей.

«Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей», утвержденные Министерством экономического развития и торговли РФ, предусматривают логичную и достаточно простую последовательность расчетов всех элементов лизинговых платежей. Их можно взять за основу для разработки специальной методики расчета платежей по операциям финансового лизинга, учитывающей специфические особенности ее целевого назначения — максимизацию ресурсов для инвестиционной деятельности предприятий.

В соответствии с «Методическими рекомендациями...» применим следующую последовательность расчетов.

1. Рассчитаем общую сумму лизинговых платежей по формуле:

$$ЛП = АО + ПК + КВ + ДУ + НДС, \quad (1)$$

где ЛП — общая сумма лизинговых платежей;

АО — величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году;

ПК — плата за используемые кредитные лизингодателем ресурсы на приобретение лизингового имущества;

КВ — компенсационное вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору лизинга;

ДУ — плата лизингодателю за дополнительные услуги лизингополучателю, предусмотренные договором лизинга;

НДС — налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем за услуги лизингодателя.

2. Рассчитываем амортизационные отчисления по формуле:

$$АО = БС \cdot НА / 100, \quad (2)$$

где БС — балансовая стоимость имущества — предмета договора лизинга;

НА — норма амортизационных отчислений.

3. Определяем плату за используемые лизингодателем кредитные ресурсы (КР) на приобретение лизингового имущества по формуле:

$$ПК = КР \cdot СТ / 100, \quad (3)$$

где ПК — плата за используемые кредитные ресурсы,

СТ — ставка за кредит, в процентах годовых.

4. В каждом расчетном году плата за используемые кредитные ресурсы соотносится со среднегодовой суммой непогашенного кредита в текущем году или среднегодовой остаточной стоимостью имущества — предмета договора:

$$КР_i = Q \cdot (ОС_n + ОС_k) / 2, \quad (4)$$

где КР_i — кредитные ресурсы, используемые на приобретение имущества, плата за которые осуществляется в расчетном году;

ОС_n — расчетная остаточная стоимость имущества на начало года;

ОС_k — расчетная остаточная стоимость имущества на конец года;

Q — коэффициент, учитывающий долю заемных средств в общей стоимости приобретенного имущества. Если для

приобретения имущества используются только заемные средства, коэффициент $Q = 1$.

5. Рассчитываем *комиссионное вознаграждение лизингодателю*, которое устанавливается по соглашению сторон в процентах от:

- а) балансовой стоимости лизингового имущества;
- б) среднегодовой остаточной стоимости имущества.

Комиссионное вознаграждение соответственно может быть рассчитано по двум вариантам:

первый —
$$KB_1 = p \cdot BC, \quad (5_1)$$

где p — ставка комиссионного вознаграждения, процент годовых от балансовой стоимости имущества;

BC — то же, что и в формуле (2);

второй —
$$KB_2 = ((OC_n + OC_k) / 2) \cdot (CT_n / 100), \quad (5_2)$$

где OC_n и OC_k — то же, что и в формуле (4);

CT_n — ставка комиссионного вознаграждения, устанавливаемая в процентах от среднегодовой остаточной стоимости имущества.

6. Определяем *плату за дополнительные услуги лизингодателя*, предусмотренные договором лизинга в расчетном году, по формуле:

$$ДУ_1 = (P_1 + P_2 + \dots + P_n) / T, \quad (6)$$

где $ДУ_1$ — плата за дополнительные услуги в расчетном году;

$P_1, P_2, \dots, P_n$ — расход лизингодателя на каждую предусмотренную договором услугу;

T — срок договора, лет.

7. Рассчитываем *размер налога на добавленную стоимость*, уплачиваемого лизингодателем по услугам договора лизинга, по формуле:

$$НДС_1 = (B_1 \cdot CT_n) / 100, \quad (7)$$

где $НДС_1$ — величина налога, подлежащего уплате в расчетном году;

B_1 — выручка от сделки по договору лизинга в расчетном году;

CT_n — ставка налога на добавленную стоимость.

8. Определяем сумму выручки в расчетном году (B_1). В нее включаются: амортизационные отчисления (AO_1), плата за использованные кредитные ресурсы ($ПК_1$), сумма вознаграждения лизингодателю (KB_1) и плата за дополнительные услуги лизингодателя ($ДУ_1$), предусмотренные договором:

$$B_1 = AO_1 + ПК_1 + KB_1 + ДУ_1. \quad (8)$$

9. Рассчитываем *размеры лизинговых взносов* при их уплате равными долями с оговоренной в договоре периодичностью по формуле:

$$ЛВ_T = ЛП : T, \quad (9)$$

где $ЛВ_T$ — размер ежегодного лизингового взноса;

$ЛП$ — общая сумма лизинговых платежей;

T — срок договора лизинга, лет.

Указанным образом с учетом всех элементов лизинговых платежей рассчитывается базовая величина, которая будет служить исходной для расчетов стоимости лизинга. Совершенствовать методику будем путем корректировки стоимости лизинга с учетом факторов, действительно влияющих на размеры лизинговых платежей.

Размеры лизинговых платежей должны учитывать фактические темпы инфляции. Это требование к их методике расчета предлагается выполнить следующим способом.

Анализ достоинств и недостатков, изложенных в специальной литературе методик расчетов платежей в условиях гиперинфляции, показал, что исходная стоимость лизинга в них корректируется на ставку рефинансирования Центробанка РФ. По нашему мнению, ставка рефинансирования при частом ее изменении и тенденции к понижению не может служить в качестве объективного показателя ожидаемой инфляции. Кроме того, лизингополучателя интересует не сама по себе инфляция в стране, а рост цен на конкретное оборудование, взятое в лизинг. На разное оборудование рост цен может быть различным. Динамика мировых цен на импортное оборудование не зависит от инфляции в России. Следовательно, логичнее базовую сто-

имость лизинга корректировать не на ставку рефинансирования или какой-либо другой показатель, отражающий ожидаемую на период лизингового договора инфляцию в стране, а на индекс роста цен по конкретному оборудованию, взятому в лизинг.

Другое предложение связано с изменением порядка корректирования базовой стоимости лизинга. В ранее рассмотренных методиках такая корректировка предполагается на ожидаемые темпы инфляции сразу на весь период, предусмотренный договором финансового лизинга. Между тем невозможно точно предсказать не только темпы инфляции на весь период лизингового договора, но даже изменение цен на взятое в лизинг оборудование. Нам представляется более оправданным такую корректировку базовой величины лизинга производить не на весь период договора сразу, а индексировать стоимость лизингового договора за каждый год по фактическому изменению цен на оборудование, взятое в лизинг.

Выбор наиболее приемлемой методики платежей по операциям лизинга в инвестиционной деятельности предприятий должен учитывать стратегию ее применения лизингополучателем исходя из максимизации ресурсов для инвестиционной деятельности предприятия, что достигается не только снижением стоимости покупки, но и эффективным использованием лизингового оборудования. Это требование к методике может быть реализовано, если порядок предоставления налоговых льгот будет увязан с их целевым назначением.

Государство заинтересовано в развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности предприятий. Государственная поддержка увеличения объема лизинговых операций в стране осуществляется путем предоставления налоговых льгот. Льготы в большей степени предоставляются лизингодателю, что должно стимулировать развитие лизинга. Еще более важно, чтобы взятое в лизинг оборудование работало эффективно. Поскольку методика расчета платежей лизингополучателя за взятое в лизинг оборудование учитывает уплаченный лизингодателем при покупке оборудования налог на добавленную стоимость, то

предоставленная лизингодателю налоговая льгота фактически предоставляется также и лизингополучателю. Если же лизинговое оборудование эксплуатируется неэффективно, то смысл предоставления государством подобной льготы теряется. Механизма отмены льготы в зависимости от неэффективного использования взятого в лизинг оборудования не имеется. Поэтому важно определить, каким образом стоимость лизинговых платежей увеличивается в тех случаях, когда лизингодатель и лизингополучатель теряют право на налоговую льготу.

В рекомендациях по порядку совершенствования налоговых льгот по лизинговым сделкам отмечалась целесообразность освобождения от уплаты налога на добавленную стоимость не только малых, но и всех предприятий, имеющих лицензию на лизинговую деятельность. При этом рекомендовано подобную льготу предоставлять на определенный срок с возможной ее отменой, если взятое в лизинг оборудование используется не по назначению или предприятие не смогло обеспечить эффективную его эксплуатацию. Предприятию, виновному в неэффективном использовании оборудования, как уже отмечалось, должен быть предъявлен платеж в размере предоставленной льготы.

Выше также указывалось, что недостаток анализируемых методик расчетов лизинговых платежей в том, что они ориентируются на интересы только лизингодателя, в то время как каждый участник лизинговой сделки должен иметь экономическую выгоду. В противном случае лизинговая сделка не состоится. Именно по этой причине часто на завершающей стадии оформления лизингового договора лизингополучатель отказывается его подписать.

В частности, льгота по НДС может предоставляться лизингополучателю, если взятое в лизинг оборудование используется эффективно. Эффективность его использования прежде всего зависит не от лизингодателя, а от лизингополучателя. Лизингодатель может повлиять на эффективность использования оборудования только на стадии финансово-экономической оценки инвестиционных проектов применения лизингового оборудования. Как

в дальнейшем будет эксплуатироваться это оборудование, зависит в большей степени от лизингополучателя. За лизингодателем на этой стадии лизинговой сделки остаются только контрольные функции.

Если оборудование будет использоваться неэффективно, то лизингополучатель должен нести солидарную ответственность при отмене льготы совместно с лизингодателем. Степень ответственности сторон по взносам платежей в бюджет должна предусматриваться условиями лизингового договора. При этом налоговые органы предъявляют претензии к лизингодателю как владельцу имущества, по которому была предоставлена, а затем отменена налоговая льгота. И только после этого лизингодатель на сумму, соответствующую условиям договора, может увеличить лизинговые платежи лизингополучателю.

Предприятие, допускающее использование взятого в лизинг оборудования не по назначению или не сумевшее обеспечить эффективную его эксплуатацию, логично также лишать и других форм государственной поддержки. Например, общая сумма лизинговых платежей существенно зависит от величины амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю. Начисленная амортизация может быть значительной, если применяется механизм ускоренной амортизации. Постановлением Правительства РФ от 27 июля 1996 г. № 752 разрешено ко всем видам движимого имущества, составляющего объект финансового лизинга и относимого к активной части основных фондов, применять в соответствии с условиями договора лизинга механизм ускоренной амортизации с коэффициентом не выше 3. Если еще учесть, что с 1 января 1997 г. нормы амортизационных отчислений резко повышены и возможности списания на себестоимость продукции затрат за счет амортизации соответственно увеличены, то применение механизма ускоренной амортизации можно считать крупной льготой.

В тех случаях, когда взятое в лизинг оборудование используется не по назначению или неэффективно, данную льготу участникам лизинговой сделки предоставлять нельзя,

и эта величина должна быть исключена из общей суммы лизинговых платежей.

Изложенные предложения по совершенствованию методики расчета платежей по операциям финансового лизинга в инвестиционной деятельности предприятий рассмотрим на примере договора финансового лизинга оборудования, приведенного в приложении 8. В соответствии с заявлением лизингополучателя лизингодатель обязуется оплатить и приобрести для последующей передачи в аренду телескопический контейнерный погрузчик модели РСД 4118-4ТЛ. В расчетах применяется рассмотренная ранее последовательность, рекомендуемая «Методическими рекомендациями...» Министерства экономического развития и торговли РФ.

Расчет лизинговых платежей по договору финансового лизинга оборудования

Условия договора:

- стоимость оборудования — — 445 000 долл.
предмета договора
- срок договора (исчисление срока лизинга начинается с даты приемки его лизингополучателем) — 24 мес.
- норма амортизационных отчислений — 12%
процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества — 20% годовых
- процент комиссионного вознаграждения — 12% годовых
- дополнительные услуги лизингодателя: — 4416 долл.
всего
- в том числе:
 - командировочные расходы — 416 долл.
 - консалтинговые услуги — 2000 долл.

обучение персонала — 2000 долл.

➤ ставка налога на добавленную стоимость — 20%

➤ лизингополучатель имеет право выкупить имущество по истечении срока договора по остаточной стоимости;

➤ лизинговые взносы осуществляются ежемесячно равными долями начиная с первого месяца.

I. На первом этапе рассчитывается ежемесячная стоимость оборудования, взятого согласно условиям договора в лизинг (см. табл. 7.2).

II. На втором этапе определяется общий размер лизингового платежа. Расчеты производятся последовательно за каждый месяц по приведенной выше формуле (I)

$$ЛП = АО + ПК + КВ + ДУ + НДС.$$

Расчет общего размера лизингового платежа:

1-й месяц:

$$АО = 445\,000 \cdot 12 : 100 = 53\,400 \text{ в год. } 53\,400 : 12 = 4450 \text{ в месяц.}$$

$$ПК = 442\,775 \cdot 20 : 6 = 88\,555 \text{ в год. } 88\,555 : 12 = 7380 \text{ в месяц.}$$

$$КВ = 442\,775 \cdot 12 : 100 = 53\,133 \text{ в год. } 53\,133 : 12 = 4427 \text{ в месяц.}$$

$$ДУ = (416 + 2000 + 2000) : 24 = 184.$$

$$НДС = (4450 + 7380 + 4427 + 184) \cdot 20 / 100 = 3288.$$

$$ЛП = 4450 + 7380 + 4427 + 184 + 3288 = 19\,729.$$

В такой же последовательности выполняются расчеты за все последующие месяцы договора. Результаты расчетов приведены в табл. 8.2.

Таблица 8.2

Расчет среднемесячной стоимости оборудования, долл.

Расчетный месяц	Стоимость оборудования на начало месяца	Сумма амортизационных отчислений	Стоимость оборудования на конец месяца	Среднемесячная стоимость оборудования
1	2	3	4	5
1	445 000	4450	440 550	442 775
2	440 550	4450	436 100	438 325
3	436 100	4450	431 650	433 875
4	431 650	4450	427 200	429 425
5	427 200	4450	422 750	424 975
6	422 750	4450	418 300	420 525
7	418 300	4450	413 850	416 075
8	413 850	4450	409 400	411 625
9	409 400	4450	404 950	407 175
10	404 950	4450	400 500	402 725
11	400 500	4450	396 050	398 275
12	396 050	4450	391 600	393 825

1	2	3	4	5
13	391 600	4450	387 150	389 375
14	387 150	4450	382 700	384 925
15	382 700	4450	378 250	380 475
16	378 250	4450	373 800	376 025
17	373 800	4450	369 350	371 575
18	369 350	4450	364 900	367 125
19	364 900	4450	360 450	362 675
20	360 450	4450	356 000	358 225
21	356 000	4450	351 550	353 775
22	351 550	4450	347 100	349 325
23	347 100	4450	342 650	344 875
24	342 650	4450	338 200	340 425

Таблица 8.3

Сводные итоги расчета общего размера лизингового платежа, долл.

Расчетный месяц	ОА	ПК	КВ	ДУ	НДС	ЛП
1	2	3	4	5	6	7
1	4450	7380	4427	184	3288	19 729
2	4450	7305	4383	184	3273	19 595
3	4450	7231	4339	184	3241	19 445
4	4450	7157	4294	184	3217	19 302
5	4450	7082	4250	184	3178	19 144
6	4450	7008	4205	184	3169	19 016
7	4450	6935	4161	184	3146	18 876
8	4450	6860	4116	184	3128	18 768
9	4450	6786	4072	184	3098	18 590
10	4450	6712	4027	184	3075	18 448
11	4450	6638	3983	184	3051	18 306
12	4450	6564	3938	184	3027	18 163
13	4450	6490	3894	184	3004	18 022

1	2	3	4	5	6	7
14	4450	6415	3849	184	2980	17 878
15	4450	6341	3805	184	2956	17 736
16	4450	6267	3760	184	2932	17 593
17	4450	6193	3716	184	2903	17 446
18	4450	6119	3671	184	2885	17 309
19	4450	6045	3627	184	2861	17 167
20	4450	5970	3582	184	2837	17 023
21	4450	5896	3538	184	2814	16 882
22	4450	5822	3493	184	2790	16 739
23	4450	5748	3449	184	2766	16 597
24	4450	5674	3404	184	2742	16 454
Всего	106 800	156 638	93 983	4416	72 361	434 198
То же в %	24,6	37,1	21,6	1,0	16,7	100

Таким образом, рассчитанный общий размер лизингового платежа составляет 434 198 долл. При этом сумма лизинговых взносов равна 18 091,58 долл. ($434\,198 : 24$).

III. На третьем этапе расчетов составляется график уплаты лизинговых взносов. В нашем примере платежи лизингополучателя начинаются по условиям договора с даты приемки оборудования. Первый был осуществлен по состоянию на 1 декабря 2000 г. Последний взнос должен быть произведен 1 декабря 2002 г. Договором предусмотрено осуществлять все взносы ежемесячно равными долями в сумме 18 091,58 долл.

IV. На четвертом этапе производится корректировка базовой величины общей суммы лизинговых платежей на индекс изменения цен на оборудование:

Стоимость оборудования
на 1 декабря 2000 г. — 445 000 долл.

Стоимость оборудования
на 1 декабря 2001 г. — 431 650 долл.

Стоимость оборудования
на 1 декабря 2002 г. — 450 000 долл.

Индекс роста цен на данное
оборудование по состоянию
на 1 декабря 2001 г.
($431\,650 : 445\,000$) — 0,97

Индекс роста цен на данное
оборудование по состоянию
на 1 декабря 2002 г.
($450\,000 : 445\,000$) — 1,05

Лизинговые платежи с учетом
изменения индекса цен
за первый год ($227\,382 \cdot 0,97$) — 220 560 долл.

Лизинговые платежи с учетом
изменения индекса
цен за второй год
($206\,816 \cdot 1,05$) — 217 157 долл.

Таким образом, в результате изменения цен лизинговые платежи уменьшились на 3519 долл. ($434\,198 - (220\,560 + 217\,157)$)).

Корректировку базовой величины общей суммы лизинговых платежей достаточно проводить один раз в год. Если цены в течение действия лизингового договора на оборудование быстро меняются, то в договоре по согласованию сторон можно предусмотреть проведение такой корректировки еще квартално. Индексирование суммы лизинговых платежей производится в конце расчетного периода за каждый год в отдельности по фактическому изменению цен на оборудование, взятое в лизинг.

V. На данном этапе расчетов корректируется базовая величина общей суммы лизинговых платежей в зависимости от эффективности использования взятого в лизинг оборудования. Если оно используется по своему назначению и эффективно, то предоставляется льгота по налогу на добавленную стоимость. Если эти условия не выполняются, предприятие лишается льготы и суммы лизинговых платежей соответственно увеличиваются.

Продолжим пример расчета лизинговых платежей. Допустим, что лизингодателю предоставлена на два года льгота с полным освобождением от уплаты НДС. В расчет общего размера лизингового платежа при этом НДС в сумме 72 361 долл. не включается и лизингополучателю не предъявляется.

Налоговой проверкой было установлено, что начиная с 1 декабря 2001 г. данное оборудование по вине лизингополучателя используется не по назначению. В связи с этим налоговая инспекция предъявляет лизингодателю требование платежа по НДС за второй год лизинга, который включается с 1 декабря 2001 г. в состав лизинговых платежей и взыскивается с лизингополучателя в сумме 34 470 долл. (за 13—24-й месяцы, см. табл. 8.3). Предъявление данного платежа должно производиться с того месяца, в течение которого был установлен факт использования оборудования не по назначению.

Таким образом, общая сумма размера лизингового платежа должна быть уменьшена на величину льготы по НДС

за первый год договора в сумме 37 891 долл. и увеличена на 34 470 долл. за второй год договора.

VI. На этом этапе корректируется базовая величина общей суммы лизинговых платежей, если применяется механизм ускоренной амортизации. Допустим, что в нашем примере в соответствии с условиями договора финансового лизинга применяется механизм амортизации с коэффициентом 2. В этом случае сумма амортизации, включаемая в лизинговый платеж, увеличивается в два раза и будет составлять 213 600 долл. ($106\,800 \cdot 2$, см. табл. 8.3). Соответственно пересчитывается сумма НДС, если она была предъявлена лизингодателю, и общая сумма лизингового платежа.

Таким образом, на конкретном примере была усовершенствована методика расчета лизинговых платежей с учетом задач инвестиционной деятельности предприятий. Однако даже самая совершенная методика может быть не востребована, если инвестиционный проект использования лизингового оборудования недостаточно эффективен.

8.2. Финансово-экономическая оценка инвестиционных проектов использования лизингового оборудования

Финансово-экономическая оценка инвестиционных проектов использования лизингового оборудования занимает важное место в процессе обоснования выбора альтернативных вариантов вложения средств.

Ошибочно считать, что достоверная оценка эффективности проекта необходима только аналитикам банков, инвестиционных фондов и других финансовых институтов, которые будут эти проекты анализировать и решать вопрос, стоит ли под них выделять лизингодателю финансовые ресурсы для закупки оборудования. Прежде всего эти проекты необходимы самому предприятию (лизингополучателю), экономисты которого должны сначала их гото-

вить, а уже потом заниматься реализацией. При всех прочих благоприятных показателях инвестиционного проекта лизингополучатель никогда не сможет его реализовать, если не докажет эффективность использования взятого в лизинг оборудования.

Достижение такого результата инвестиций является ключевой задачей финансово-экономической оценки любого проекта вложения средств в приобретенное лизинговое оборудование. Экономически грамотное и достоверное проведение подобной оценки — сложная задача для участников лизинговой сделки, что объясняется следующими причинами:

- инвестиционные расходы, включаемые в лизинговые платежи лизингополучателя, при финансовом лизинге осуществляются достаточно длительный период времени, в разные годы которого могут складываться различные экономические условия;

- соответственно срокам лизинговых платежей длителен и процесс получения экономических результатов от реализации инвестиционных проектов;

- осуществление продолжительных по времени лизинговых сделок приводит к росту неопределенности при оценке всех аспектов инвестирования и риску ошибки в оценке инвестиционного проекта.

Именно эти объективные причины ставят проблему выбора специальных методов финансово-экономической оценки инвестиционных проектов использования лизингового оборудования, позволяющих принимать достаточно обоснованные управленческие решения с минимально возможным уровнем погрешности.

Рассматриваемая проблема усложняется экономической ситуацией в России, пока не благоприятствующей развитию лизинга в инвестиционной деятельности предприятий, а также недостаточной экономической грамотностью разработчиков инвестиционных проектов на большинстве предприятий.

Однако несмотря на это, все большее число банков, промышленно-финансовых и инвестиционных компаний, лизинговых фирм и предприятий проявляют повы-

шенный интерес к современным методам оценки инвестиционных проектов. Факт возрастающего интереса участников лизинговых сделок к методам разработки и оценки инвестиционных проектов объясняется необходимостью выполнения подробного инвестиционного исследования как одного из возможных путей снижения риска инвестирования в крайне нестабильных экономических условиях.

Как правило, для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов использования лизингового оборудования применяются стандартные методы промышленных технико-экономических исследований. Наиболее часто применяется так называемая Методика ЮНИДО¹, основанная на сопоставлении планируемых величин притоков и оттоков денежных средств.

Учитывая, что для проведения всесторонних финансово-экономических расчетов к инвестиционным проектам необходимо выполнять значительное количество вычислений, специалистами используются разнообразные программные средства. Наиболее известен пакет COMFAR, разработанный Центром промышленных технико-экономических исследований ЮНИДО и успешно реализующий одноименную методику.

Из отечественных разработчиков, наиболее близко подошедших к решению проблемы создания методики достоверной финансово-экономической оценки инвестиционных проектов, можно назвать фирмы «Инэк», «Кивер», специалистов Российской академии управления. Дальше всех, на наш взгляд, в этом направлении удалось продвинуться разработчикам программного продукта «Аль-инвест». Ими подготовлена и реализуется Петербургской исследовательско-консультационной фирмой «Альт» соответствующая компьютерная программа. Компьютерный продукт «Аль-инвест» в методическом отношении аналогичен пакету программ COMFAR, но в отличие от последнего адаптирован к российской системе налогообложения и бухгалтерской отчетности. Однако опыт работ по

¹ ЮНИДО — Организация Объединенных Наций по промышленному развитию.

финансово-экономической оценке инвестиционных проектов, реализуемых на территории России с использованием стандартных, международно признанных подходов, показал их методическую недостаточность.

Это связано прежде всего с проблемами учета инфляции. Например, рекомендуемый Методикой ЮНИДО расчет в постоянных ценах (в случае финансирования инвестиционных проектов за счет банковских кредитов) требует стабильной ставки банковского процента, что в действующих экономических условиях является практически неразрешимой задачей.

В случае же выполнения расчетов в текущих (номинальных) ценах возникает проблема прогнозирования вызванного инфляцией роста цен на производимую в рамках лизингового инвестиционного проекта продукцию и издержек производства, что при длительной, в течение 5—7 лет, жизни проекта также весьма затруднительно.

Краткий обзор проблем использования методов и условий проведения финансово-экономической оценки инвестиционных проектов позволяет сделать следующие предварительные выводы.

1. Для финансово-экономической оценки лизинговых проектов используются стандартные методы разработки и анализа проектов вложения средств в производство. Имеющиеся методические разработки ориентируются только на потребности лизингодателя.

2. Расчеты к инвестиционным проектам достаточно трудоемки, поэтому специалистами-разработчиками проектов применяются разнообразные программные средства. Имеющиеся компьютерные программы не могут обеспечить достоверную финансово-экономическую оценку инвестиционных проектов из-за трудностей прогнозирования основных макроэкономических показателей развития экономики России.

3. Необходимым компромиссным условием достижения достаточно достоверных результатов оценки инвестиционных проектов может быть производство расчетов в постоянных ценах.

4. Выбор наиболее приемлемой для лизингополучателя методики финансово-экономической оценки инве-

стиционного проекта существенно зависит от масштабов инвестиций предприятия, осуществляющего закупки оборудования на условиях лизинга. Для однократной и небольшой по сумме лизинговой сделки нет необходимости применять дорогостоящие исследования и расчеты. Достаточно использовать упрощенную методику финансово-экономической оценки, позволяющую оценить инвестиционный проект с допустимым для лизингополучателя уровнем возможной погрешности.

Рассмотрим возможности совершенствования финансово-экономической оценки инвестиционных проектов использования лизингового оборудования. Наиболее известны пять основных методов оценки экономической привлекательности инвестиций:

- определение чистой текущей стоимости,
- расчет рентабельности инвестиций,
- расчет внутренней нормы прибыли,
- расчет периода окупаемости инвестиций,
- определение бухгалтерской рентабельности инвестиций.

Наиболее часто применяются первые три метода, основанные на определении чистой текущей стоимости, расчетах рентабельности инвестиций и внутренней нормы прибыли, базирующиеся на применении концепции дисконтирования. Методы расчета периода окупаемости и определения бухгалтерской рентабельности инвестиций не предполагают использование концепции дисконтирования.

Метод определения чистой текущей стоимости. Этот метод основан на определении чистой текущей стоимости, на которую доход фирмы может прирасти в результате реализации инвестиционного проекта. При этом исходят из двух предпосылок: любая фирма стремится к максимизации доходов и разновременные затраты имеют неодинаковую стоимость.

Широкая распространенность данного метода оценки приемлемости инвестиций обусловлена его универсальностью. При разных комбинациях исходных для расчетов условий он позволяет дать достаточно достоверный ответ на вопрос, способствует ли анализируемый вариант

инвестирования росту доходов фирмы. Однако он ничего не позволяет сказать об относительной мере такого роста. А это имеет большое значение для принятия решения об инвестировании. Для определения относительности роста доходов используется нижеследующий способ.

Метод расчета рентабельности инвестиций. Рентабельность инвестиций позволяет определить, в какой мере возрастут доходы фирмы в расчете на 1 руб. (долл.) инвестиций. При данном методе общий подход к оценке инвестиционного проекта состоит в сопоставлении текущей стоимости ежегодных денежных поступлений, очищенных от инвестиций, с текущей стоимостью инвестированных средств. Недостатком этого метода является то, что он не может использоваться как критерий ранжирования вариантов инвестирования.

Метод расчета внутренней нормы прибыли. Этот показатель в литературе часто называют *внутренним коэффициентом окупаемости* инвестиционных проектов. Он показывает уровень окупаемости средств, направленных на цели инвестирования. Внутренняя норма прибыли по своей экономической сущности близка к различного рода процентным ставкам, используемым в финансовых расчетах, например, к процентной ставке Сберегательного банка по вкладам, начисляемой по формуле сложных процентов.

В качестве критерия финансово-экономической оценки инвестиционных проектов внутренняя норма прибыли используется аналогично показателям чистой текущей стоимости и рентабельности инвестиций, что позволяет установить экономическую границу приемлемости рассматриваемых инвестиционных проектов и ранжировать их по уровню привлекательности (выгодности) для инвестора.

Методы оценки инвестиционных проектов, основанные на дисконтировании денежных потоков, довольно сложны. Они требуют применения трудоемкого математического аппарата. Обычно для вычислений пользуются электронными таблицами или специальными справочниками. Расчеты, основанные на дисконтировании денежных по-

токов, достаточно полно представлены в экономической литературе¹.

Приведем пример финансово-экономической оценки инвестиционного проекта использования лизингового оборудования в соответствии с выбранной предприятием конкретной стратегией. Расчеты производятся с учетом дисконтирования.

Предприятие — АОЗТ «Интертрейд», основной вид деятельности — оптовая торговля оргтехникой и бытовой техникой. В последнее время в связи с общим снижением доходности по торгово-закупочным операциям компания стала оказывать услуги по экспедированию и транспортировке грузов. В связи со сложившимися тенденциями на рынке услуг по автоперевозкам и финансовыми возможностями компании ее руководство приняло решение об увеличении парка автотранспортных средств путем приобретения у автомобильного строительного концерна «ДАФ-Траке И.В.» (Нидерланды) в лизинг грузовых тягачей.

Максимальный срок лизинга — 4 года; авансовый платеж — 30% суммы контракта — должен быть проведен в течение 30 дней после подписания контракта; оставшиеся платежи, включая банковский процент, премию в пользу страховой компании и страховку «АВТОКАСКО», выплачиваются ежеквартально 16 раз — 0,0611 от суммы контракта; дополнительные банковские ссуды не требуются. По окончании лизинговой сделки арендуемое имущество переходит в собственность компании-лизингополучателя. Проектом предусматривается арендовать два тягача ДАФ ФТ 85400. Принятые условия лизинговой сделки представлены в табл. 8.4.

Финансово-экономическая оценка эффективности инвестиционного проекта осуществлена на основе прогнозируемого финансового результата от эксплуатации автопоездов в течение восьми лет. Расчет доходов (см. табл. 8.5) основан на применяемой в настоящее время автотранспортными агентствами ставке автогрузовых перевозок, составляющей 2042 долл. без НДС.

¹ Лещенко М.И. Основы лизинга. — М.: Финансы и статистика, 2000. — С. 233; Финансы. /Под ред. А.М. Ковалевой. — М.: Финансы и статистика, 2000. — С. 239; Организация и финансирование инвестиций. — М.: Финансы и статистика, 2000. — С. 193.

Условия лизинговой сделки

Таблица 8.4

Срок аренды	— 4 года
Сумма контракта, долл.	— 230 964
Два тягача ДАФ ФТ 85400 (79 902 долл. · 2)	— 159 804
Два полуприцепа (35 580 долл. · 2)	— 71 160
Авансовый платеж (30%)	— 69 289
Ежеквартальные выплаты (230964 долл. · 0,0611)	— 14 112
Ежегодные выплаты (14 112 долл. · 4)	— 56 448
Общая стоимость лизинга, долл. Авансовый платеж (30%)	— 69 289
Сумма 16 квартальных платежей (14 112 · 16)	— 225 790
Общая стоимость инвестиций за 4 года	— 295 080

➤ Амортизация оборудования соответствует нормам амортизационных отчислений на полное восстановление основных фондов для группы ОФ с шифрами 50 402, 50 403, 50 404, 50 411. Для автомобиля при пробеге коэффициент на 1000 км составляет: до 200 тыс. км — 0,37; 200—350 тыс. км — 0,3; более 350 тыс. км — 0,25; для полуприцепа норма амортизации соответствует 10.

➤ В соответствии с Инструкцией Министерства РФ по налогам и сборам от 15 мая 1995 г. № 30 «О порядке исчисления и уплаты налогов, поступающих в дорожные фонды» (с послед. изм. и доп.) налог на приобретение автотранспортных средств взимается по ставкам: для грузовых автомобилей — 20%, для прицепов и полуприцепов — 10%. Причем налог уплачивается за автотранспортные средства, полученные в долгосрочное пользование с правом выкупа (лизинга) или без права выкупа на срок, превышающий шесть месяцев. Это требование конкретизировано в п. 51.4 указанной Инструкции.

Таблица 8.5

Расчет прогнозируемого финансового результата, тыс. долл.

Наименование показателя	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год	6-й год	7-й год	8-й год
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка (НДС)	19 5000	195 000	195 000	195 000	195 000	195 000	195 000	195 000
Эксплуатационные расходы	80 064	80 064	80 064	80 064	80 064	80 064	80 064	80 064
Амортизация оборудования	73 339	60 810	49 912	11 207	7116	7116	7116	7116
Налог на приобретение автотранспортных средств	39 077							
Таможенное оформление	10 876	10 876	12 012					

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выплаты арендой платы	56 448	56 448	56 448	56 448				
Всего	259 804	208 198	191 436	147 719	87 180	87 180	87 180	87 180
Прибыль до уплаты налогов	-64 804	-13 198	3564	47 281	107 820	107 820	107 820	107 820
Налог на прибыль (35%)	0	0	1247	16 548	37 737	37 737	37 737	37 737
Чистые денежные поступления	8535	47 612	45229	41 940	77 199	77 199	77 199	77 199
Прибыль	-64 804	-13 198	2317	30 733	70 083	70 083	70 083	70 083

➤ Ставки ввозных таможенных пошлин, %:

код 87 042 (автомобили грузовые общей массой не более 5 т) — 10;

код 8716 (прицепы и полуприцепы) — 20.

Допускается временный ввоз с разрешения таможенных органов не более чем на два года. При временном ввозе за каждый полный или неполный месяц уплачивается 3% от суммы, которая подлежала бы уплате, если бы товары были выпущены для свободного обращения. Оплата производится авансом за квартал в случае перевода оборудования в режим импорта оборудования. При этом ранее уплаченные суммы засчитываются, а с оставшейся суммы начисляются проценты исходя из ставки ЦБ РФ. В данном случае предпочтительнее воспользоваться режимом временного ввоза на два года и уплатить таможенные пошлины в соответствии с установленными правилами.

Выплата таможенных ввозных пошлин будет распределяться следующим образом:

➤ сумма ввозных таможенных пошлин — (159 804 долл. · 10%) + (71 160 долл. · 20%) = 30 212 долл.;

➤ сумма выплат за два года из расчета 3% ежемесячных от суммы импортной пошлины — (30 212 долл. · 12%) · 2 = 7250,88 долл.;

➤ оставшаяся сумма импортной пошлины, подлежащая выплате по окончании двух лет, — 8459 долл.;

➤ сумма начисленных процентов по ставке ЦБ РФ 42% — 8459 долл. · 42% = 3553 долл.

Для определения основных финансовых результатов от произведенных инвестиций в соответствии с выбранной стратегией были рассчитаны следующие показатели.

Ставка альтернативного вложения принята на уровне 40%, что соответствует рентабельности капитала АОЗТ «Интертрейд» по итогам 2000 г.

Сумма инвестированного капитала составляет 30%, авансовый платеж — 69 289 долл.

Чистая текущая стоимость (NPV):

$$NPV = \sum_{t=0}^T (R_t - 3_t) \cdot 1 / (1 + r)^t - KV;$$

$$NPV = 25\,661 \text{ долл.}$$

где $g = 40\%$;

T — горизонт расчета (8 лет);

$KV = 69\,289$.

Рентабельность инвестиций (PI):

$$PI = 1 / KV \cdot \sum_{t=0}^T (R_t - 3_t) \cdot 1 / (1 + g)^t;$$

где $g = 40\%$;

T — горизонт расчета (8 лет);

$KV = 69\,289$.

Внутренняя норма рентабельности (IRR):

$IRR = 52\%$.

Срок окупаемости ($T_{ок}$) составляет три года, поскольку кумулятивная сумма чистых денежных поступлений за этот период (101 376 долл.) превышает объем капитальных вложений.

Показатель NVP — это разность между дисконтированными величинами поступлений и инвестиций по проекту. Измеряет всю массу дохода, полученного за период осуществления проекта, в современной стоимости и отражает не только выгоду, но и масштаб. Очевидно, что если $NVP < 0$, то проект убыточный. В нашем примере этот показатель имеет значение 25 661 долл., что отражает ценность проекта.

Показатель PI — отношение всей суммы дисконтированных доходов по проекту к сумме дисконтированных инвестиционных затрат. Для нашего проекта этот показатель составляет 1,37, что подтверждает его экономическую целесообразность.

Показатель IRR — это значение дисконтирования, при котором $NVP = 0$, т.е. IRR показывает максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть ассоциированы с данным проектом. $IRR = 52\%$.

Срок окупаемости — срок, при котором инвестиция будет погашена кумулятивным доходом. Для проекта этот срок составляет три года.

Продолжим пример финансово-экономической оценки инвестиционного проекта АОЗТ «Интертрейд», используя для контрольного расчета метод определения периода

окупаемости, не учитывающий концепцию дисконтирования. Для расчетов применим следующую формулу определения периода окупаемости инвестиций:

$$PP = I_0 / CF_t,$$

где PP — период окупаемости инвестиционного проекта;

I_0 — сумма первоначального инвестирования, которая для нашего примера составляет (см. табл. 3.4) 161 675 долл. (230 964 — 69 289);

CF_t — годовая сумма денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, равна (см. табл. 3.4) 56 448 долл.

Расчет окупаемости в этом случае дает следующий результат:

$$PP = 161\,675 / 56\,448 = 2,9.$$

Таким образом, результаты расчета периода окупаемости инвестиционного проекта, исчисленного с учетом дисконтирования (три года), существенно не отличаются от итогов контрольного расчета (2,9 года), произведенного более простым способом, не учитывающим концепцию дисконтирования.

Следовательно, сумма первоначальных инвестиций будет возмещена за три года. Последующие пять лет инвестор будет получать доход от эксплуатации взятого в лизинг имущества, что говорит о большой привлекательности анализируемого инвестиционного проекта.

Достоверность полученных результатов оценки проекта могла бы быть поставлена под сомнение, если бы расчеты производились не в относительно стабильных долларах, а в рублях. Невозможно точно указать покупательную способность рубля на восемь лет вперед в условиях нестабильной социально-экономической обстановки. Что касается лизинговых платежей, то, безусловно, они производятся в рублях.

Предлагаемая схема финансово-экономической оценки инвестиционного проекта использования лизингового оборудования, по нашему мнению, во многом решает проблемы заключения лизинговых сделок и будет способствовать развитию лизинга в инвестиционной деятельности отечественных предприятий.

ОГЛАВЛЕНИЕ



РАЗДЕЛ I. Лизинг и его правовое регулирование	3
ГЛАВА 1. Понятие, формы, виды и особенности лизинга	3
ГЛАВА 2. Создание лизинговых компаний	15
ГЛАВА 3. Договоры лизинга	31
ГЛАВА 4. Правовые основы лизинга в Российской Федерации	38
ГЛАВА 5. Налогообложение лизинговых операций	50
Приложения:	
1. Приказ Министерства финансов РФ от 25 сентября 1995 г. № 105 «Указания об отражении в бухгалтерском учете лизинговых операций»	53
2. Постановление Правительства РФ от 29 июня 1995 г. № 633 «О развитии лизинга в инвестиционной деятельности» (с изм. и доп., внесенными постановлениями Правительства РФ от 23 апреля 1996 г. № 528 и от 27 июня 1996 г. № 752)	57
3. Положение о лицензировании лизинговой деятельности в Российской Федерации	61
4. Конвенция по международному финансовому лизингу, заключенная в Оттаве 28 мая 1988 г.	61

РАЗДЕЛ II. Экономические основы финансового лизинга	72
ГЛАВА 6. Роль финансового лизинга в инвестиционной деятельности предприятий	72
6.1. Инвестиционная политика предприятий в современных экономических условиях России	72
6.2. Лизинг как метод инвестирования	86
ГЛАВА 7. Совершенствование механизма лизинговых сделок	110
7.1. Анализ основных этапов лизинговых сделок	110
7.2. Организация договорной работы при проведении операций по финансовому лизингу	122
7.3. Финансовые методы государственной поддержки развития лизинга	152
ГЛАВА 8. Совершенствование методики расчета платежей по операциям лизинга в инвестиционной деятельности предприятий	157
8.1. Анализ действующих методик	157
8.2. Финансово-экономическая оценка инвестиционных проектов использования лизингового оборудования	177
Приложения:	
5. Заявка на предоставление оборудования в лизинг	117
6. Заказ-наряд на поставку продукции	120
7. Акт приемки оборудования (имущества) в эксплуатацию	124
8. Договор финансового лизинга оборудования № ____	142

Учебное пособие

**Карп Марина Викторовна,
Шабалин Евгений Михайлович,
Эриашвили Нодари Дарчоевич,
Истомин Олег Борисович**

**ЛИЗИНГ
ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ**

**Редактор Л.И. Булычева
Корректор М.В. Степанец
Оригинал-макет М.А. Бакаян
Оформление художника В.А. Лебедева**

Лицензия серия ИД № 03562 от 19.12.2000 г.
Подписано в печать 26.09.2001. Формат 84х108 1/32
Усл. печ. л. 10,0. Уч.-изд. л. 6,5
Тираж 20 000 экз. (1-й завод - 5 000). Заказ 2127

**ООО «ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА»
Генеральный директор В.Н. Закиидзе**

123298, Москва, ул. Ирины Левченко, 1
Тел. (095) 194-00-15. Тел/факс (095) 194-00-14
www.unity-dana.ru E-mail: unity@msm.ru

Отпечатано во ФГУП ИПК «Ульяновский Дом печати»
432980, г. Ульяновск, ул. Гончарова, 14