



Международная Финансовая Корпорация
Группа по развитию лизинга



Канадское Агентство
Международного развития



ФИНАНСОВАЯ АРЕНДА (ЛИЗИНГ) В РОССИИ

ОБЗОР РЫНКА 2001–2002

МЕЖДУНАРОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

Член Группы Всемирного Банка

<http://www.ifc.org/russianleasing>

2002



IFC

МЕЖДУНАРОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

Член Группы Всемирного Банка

ГРУППА ПО РАЗВИТИЮ ЛИЗИНГА

**ФИНАНСОВАЯ АРЕНДА (ЛИЗИНГ)
В РОССИИ
ОБЗОР РЫНКА 2001–2002**

**Москва
2002**

Canada

При финансовой поддержке Канадского агентства Международного развития (CIDA)

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	5
ОБЗОР РЫНКА. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	7
ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГА В РОССИИ.....	9
Период зарождения лизинговых отношений	9
Начальный этап развития сектора лизинговых услуг	9
Финансовый кризис 1998 г.....	10
Послекризисное восстановление и развитие сектора лизинговых услуг (1999–2001 гг.).....	10
Развитие лизингового сектора в 2002–2003 гг. (прогноз)	11
ОБЗОР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ЛИЗИНГ В 2001–2002 гг.....	13
Рост ВВП (1999 – начало 2002 г.)	14
Прогнозы в отношении дальнейшего роста российской экономики	14
Инвестиции.....	14
Малый бизнес	18
Банковская система Российской Федерации в 2001 – начале 2002 г.	20
Факторы, сдерживающие развитие лизинговой отрасли	23
КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВУЮЩЕЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ БАЗЫ	25
Статистика опроса	26
КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ.....	29
Налогообложение.....	29
Бухгалтерский учет	31
РЫНОК ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ В 2001 г.....	33
Объем российского рынка лизинговых услуг	33
Количество лизинговых компаний.....	38
Географическое расположение лизинговых компаний	39
Структура учредителей лизинговых компаний	40
Количество сотрудников лизинговых компаний	40
Среднее количество сделок.....	41
Клиенты лизинговых компаний.....	42
Типы оборудования	43
Источники финансирования деятельности лизинговых компаний	44
Характеристики лизинговых сделок	45
Выводы по анализу рынка	46
ТИПЫ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ	47
Классификация по учредителям	47
Классификация компаний по размеру предприятий-клиентов	51
Классификация по охвату территории	52
Классификация по отраслям	52



УЧАСТИЕ МФК В РАЗВИТИИ ЛИЗИНГА	53
Подход МФК при инвестировании в лизинговые компании.....	53
Составляющие управленческой и финансовой политики совместного предприятия	54
Инвестиции МФК в российский лизинговый сектор	55
ПРИЛОЖЕНИЯ	57
Профили российских лизинговых компаний	59
Российское законодательство о лизинге	81
Налогообложение лизинговых сделок	107

ПРЕДИСЛОВИЕ

Настоящее исследование, выполненное специалистами Группы по развитию лизинга в России МФК, является результатом анализа современного состояния российского рынка лизинговых услуг. На основе исследования деятельности российских лизинговых компаний и их основных партнеров – лизингополучателей и финансовых институтов, а также анализа макроэкономической ситуации и ее влияния на лизинг в обзоре определены особенности и перспективы развития рынка финансовой аренды в России в 2001 – первой половине 2002 г.

Группа по развитию лизинга МФК была создана в 1997 г. для оказания содействия Правительству РФ в создании и развитии благоприятных правовых и экономических условий, необходимых для развития финансовой аренды в России. Группа по развитию лизинга работает при финансовой поддержке Канадского Агентства Международного Развития (CIDA). Данный отчет – это четвертая публикация обзора рынка, предыдущие отчеты были опубликованы в 1998, 2000 и 2001 гг.

При подготовке настоящего отчета были использованы различные методы сбора информации, включая анкетирование лизинговых компаний как по почте, так и личное, а также собеседование с лизингополучателями и другими участниками рынка. Мы надеемся, что информация, представленная в отчете, позволит участникам рынка и заинтересованным инвесторам лучше понять характер и возможности российского рынка лизинговых услуг.

ОБЗОР РЫНКА. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Подготовленное МФК исследование сектора лизинговых услуг в России за 2001 – первую половину 2002 г. предлагает обзор существующей конъюнктуры рынка финансовой аренды в стране. На основе анализа работы лизинговых компаний (лизингодателей), лизингополучателей и финансовых институтов, а также макроэкономической ситуации в настоящем исследовании выявлены существующие тенденции и особенности развития российского рынка финансовой аренды.

Финансовая аренда (лизинг) является важным источником долгосрочного и среднесрочного финансирования для предприятий во многих странах, независимо от их величины или уровня развития. Механизм лизинга обеспечивает дополнительный приток финансирования в производственный сектор, таким образом способствуя увеличению внутреннего производства, росту продаж основных активов и развитию финансовых механизмов, доступных местным предприятиям.

Существующая в России законодательная база лизинга относительно хорошо развита и включает в себя Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон «О лизинге» и Конвенцию УНИДРУА о международном финансовом лизинге. За последний год произошли коренные изменения в налоговой системе России. Вступила в действие гл. 25 НК РФ, регулирующая порядок взимания налога на прибыль организаций, в которой сохранен благоприятный режим налогообложения и, как следствие, экономические преимущества лизинговых сделок.

За период 2001 – первая половина 2002 г. российский сектор лизинговых услуг продолжал развиваться. Анализ всех показателей, характеризующих портфель лизинговых сделок, говорит о значительном росте объемов лизинговых операций. По нашим оценкам, объем российского рынка лизинговых услуг по стоимости оборудования в 2001 г. составил 1,7 млрд долларов США.

В 2001 г. произошло замедление темпов роста российской экономики. Один из факторов, препятствующих ускорению экономического роста, – это изношенность основных фондов российских предприятий. Процесс обновления основных фондов финансируется в основном за счет нераспределенной прибыли предприятий и сдерживается отсутствием доступного заемного капитала. Хотя за последние полтора года произошло увеличение объемов банковского кредитования реального сектора, банки по-прежнему не выполняют своей роли финансового посредника.

Лизинг, как механизм альтернативного финансирования, может сыграть чрезвычайно важную роль в выполнении этой стратегической задачи, стоящей перед российской экономикой, – в переоснащении основных фондов промышленных предприятий.

Одним из возможных источников ускорения экономического роста называют сектор малого бизнеса. Лизинг является эффективным механизмом финансирования этого сектора, который банковская сфера традиционно обходила стороной. Сейчас все большее количество лизингодателей в своей деятельности ориентируются на малые и средние предприятия. С малым бизнесом работают не только лизинговые компании, связанные с администрацией регионов, муниципальными банками, федеральными и местными агентствами содействия развитию малого и среднего бизнеса, как это было в 1997–1999 гг. Как показывают результаты опроса, малые и средние предприятия являются клиентами 78% лизинговых компаний. Несмотря на то что компании работают с широким кругом клиентов и различными типами оборудования, в области работы с малыми и средними предприятиями лизинговыми компаниям удалось выработать успешную политику минимизации рисков невыполнения лизингополучателем своих платежных обязательств.

Поставщикам оборудования, как российским, так и зарубежным, использование механизма лизинга помогает в реализации их продукции российским предприятиям, которые, как и прежде, работают в условиях нехватки капитала для покупки средств производства. Поставщики оборудования в некоторых случаях могут брать на себя часть риска, связанного с лизинговой сделкой, предоставляя лизинговой компании, например, гарантии обратного выкупа.

Данные, полученные в ходе проведения опроса, свидетельствуют о том, что лизинг на сегодняшний день является одним из немногих способов долго- и среднесрочного финансирования, доступных российским предприятиям. Механизм лизинга привлекателен для лизингополучателей благодаря его экономической эффективности, большей гибкости и доступности по сравнению с банковским финансированием. Несмотря на наличие всех этих факторов, лизингополучатели должны убедиться в том, что структура каждой отдельной сделки позволяет реализовать указанные преимущества.

Как и любая другая финансовая сделка, лизинг сопряжен с определенной степенью риска для каждой из сторон лизинговых отношений. Тем не менее в России лизинг позволяет продавцам увеличить объем своих продаж, предоставляет лизингополучателям механизм приобретения крайне необходимых для них активов и через капиталовложения стимулирует экономику.

В ближайшем будущем в России, по нашим прогнозам, будет наблюдаться рост объемов лизинговых операций.

ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГА В РОССИИ

ПЕРИОД ЗАРОЖДЕНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

Впервые лизинг появился в России в советское время. Тогда он использовался, главным образом, для приобретения судов и самолетов. Однако сделки эти были очень немногочисленными, и занимались ими только несколько организаций, работающих в сфере международных экономических отношений (в/о «Совфрахт» Минморфлота, в/о «Совтрансавто»). В начале 90-х гг. в России начали появляться первые лизинговые компании, большинство из которых были учреждены коммерческими банками.

НАЧАЛЬНЫЙ ЭТАП РАЗВИТИЯ СЕКТОРА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

К середине 90-х гг. Правительство РФ, оценив потенциал лизинга и его преимущества для экономического развития страны, приняло ряд постановлений, направленных на поддержку лизингового сектора. На рынке появились новые компании, учрежденные финансово-промышленными группами (далее – ФПГ). Главным направлением деятельности подобных компаний была модернизация производственных мощностей предприятий, входящих в данную ФПГ. Также начали создаваться лизинговые компании с участием муниципальных и региональных органов власти, у которых был доступ к финансированию из бюджетных источников под низкие или нулевые процентные ставки. В 1994 г. группа из 15 лизинговых компаний учредила Российскую ассоциацию лизинговых компаний («Рослизинг»). Сегодня членами «Рослизинга» являются более 80 организаций. Наряду с лизинговыми компаниями туда входят также страховые компании, банки и другие организации.

Два постановления, принятые Правительством РФ, сыграли важную роль в развитии лизинга. Первое постановление №1133 (ноябрь 1995 г.) предусматривало, что лизингополучатель может включать лизинговые платежи в состав затрат. Второе постановление №752 (июнь 1996 г.) предусматривало, что стороны договора лизинга могут применять механизм ускоренной амортизации к активам, являющимся объектами финансового лизинга, при отражении таковых в своей финансовой отчетности. Однако эти постановления не решали всех проблем.

С момента появления лизинга в России отраслевые показатели выросли не только в отношении числа появившихся лизинговых компаний, но также и в отношении объема заключенных лизинговых сделок. В 1995 г., например, общий объем сделок, заключенных членами «Рослизинга», составил 170 млрд рублей (42 млн долларов США), в 1996 г. эта цифра выросла до 670 млрд рублей (130 млн долларов США), а в 1997 г. – до 2,8 трлн рублей (500 млн долларов США). В 2000 г., по информации «Рослизинга», его члены заключили лизинговые сделки на общую сумму 530 млн долларов США.

ФИНАНСОВЫЙ КРИЗИС 1998 г.

Упадок российского финансового сектора, последовавший за кризисом в августе 1998 г., оказал значительное влияние на развитие лизинга в России. Прежде всего он привел к резкому сокращению долгосрочного банковского кредитования. Как следствие, многие лизинговые компании приостановили свою деятельность. Кроме того, по нашим оценкам, объем лизинговых сделок упал приблизительно с 1,4 млрд долларов США до чуть более 400 млн долларов США.

В результате кризиса сильно пострадали компании, которые, получив валютные кредиты для финансирования лизинговых сделок, заключали при этом сделки в рублях, принимая тем самым на себя валютный риск.

Однако из бесед с лизингодателями мы обнаружили, что и в случаях, когда изначально валютный риск перекадывался на лизингополучателей, действующие договоры лизинга, заключенные до момента кризиса, прерывались крайне редко. В большинстве случаев лизинговые компании шли навстречу лизингополучателям, пересматривая графики платежей, предоставляя отсрочки и т. п. Политика лизинговых компаний после кризиса еще раз подтвердила, что лизинг – это гибкий действенный механизм финансирования, учитывающий интересы лизингополучателя.

ПОСЛЕКРИЗИСНОЕ ВОССТАНОВЛЕНИЕ И РАЗВИТИЕ СЕКТОРА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ (1999–2001 гг.)

В послекризисный период продолжали создаваться новые лизинговые компании. За один год, прошедший с момента кризиса, лицензии на осуществление лизинговой деятельности получили 317 компаний, что могло расцениваться как рост отрасли на 51%¹.

Рост российской экономики, безусловно, повлиял на сектор лизинговых услуг. Успешно развивались лизинговые компании с опытным и профессиональным руководством, независимые от банков, пострадавших от кризиса, и желающие принимать на себя риски, связанные с лизинговой деятельностью.

Банки по-прежнему неохотно выдавали средне- и долгосрочные кредиты, поэтому лизинговые компании были вынуждены прибегнуть к другим источникам финансирования. Помимо расширения кредитной базы, лизинговые компании также расширяли свою клиентскую базу и спектр оборудования, с которым они работали. Отправной точкой деятельности лизинговых компаний традиционно является автотранспорт, однако, по мере того как у них появляется опыт в оценке риска, они часто переходят к лизингу более сложного производственного оборудования.

Значительная часть лизингового финансирования, предоставляемого независимыми лизинговыми компаниями, предназначена для малых и средних предприя-

¹ См.: «Финансовая аренда (лизинг) в России – обзор рынка» за 1998–1999 гг., подготовленный Группой по развитию лизинга МФК.

тий – части российской экономики, по-прежнему имеющей значительный потенциал для роста. По нашему мнению, это крайне положительная тенденция для российского лизингового сектора.

РАЗВИТИЕ ЛИЗИНГОВОГО СЕКТОРА В 2002–2003 гг. (ПРОГНОЗ)

В начале 2002 г. происходило дальнейшее развитие сектора лизинговых услуг. Этому способствовали несколько причин макроэкономического уровня. Продолжился экономический рост, хотя темпы его по сравнению с предыдущим годом снизились. С начала 2002 г. вступила в действие гл. 25 НК РФ, регулирующая порядок взимания налога на прибыль организаций, в которой сохранены все существующие преимущества лизинга. Кроме того, с принятием поправок к Закону о лизинге, которые привели Закон в соответствие с Конституцией РФ и Гражданским кодексом РФ, значительно уменьшились юридические риски, связанные с заключением лизинговых сделок.

В начале 2002 г. наблюдается поступательный рост объемов банковского кредитования, в связи с чем для лизинговых компаний несколько увеличилась доступность финансирования. Кроме того, за годы, прошедшие после кризиса, лизинговые компании занимались расширением возможностей финансирования своих сделок и установили стабильные отношения с поставщиками (кредиты поставщиков используют сейчас 32% компаний, участвовавших в опросе).

Вызывает озабоченность снижение темпов роста российской экономики, который, по прогнозам аналитиков, составит в 2002 г. 3,6%, а в 2003 г. – 3,4–4,4%.² Для увеличения темпов роста необходимы структурные изменения в экономике и обновление основных фондов (их средний возраст в промышленности на начало 2001 г. составил 18,7 лет³).

Лизинг, как механизм альтернативного финансирования, может сыграть чрезвычайно важную роль в выполнении этих стратегических задач: и в переоснащении основных фондов промышленных предприятий, и в развитии малого бизнеса. Как свидетельствуют данные нашего опроса, большинство лизинговых компаний работают с производственными предприятиями и сектором малого и среднего бизнеса и предлагают реальный, доступный способ приобретения основных средств.

² Прогноз Г.Грефа // Интерфакс от 15 мая 2002 г.

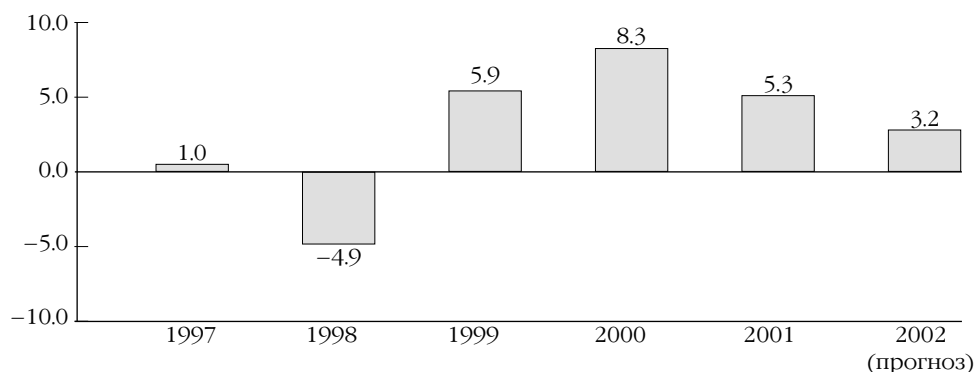
³ См.: Инвестиционный рынок: конъюнктура 2001 года // Инвестиции в России.

ОБЗОР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ЛИЗИНГ В 2001–2002 гг.

РОСТ ВВП (1999 – НАЧАЛО 2002 г.)

За время, прошедшее после кризиса 1998 г., экономика России развивалась довольно быстрыми темпами. Однако темпы роста ВВП постепенно снижались, и в 2001 г. составили 5,3%. Эта тенденция не изменилась и в начале 2002 г.: рост ВВП в апреле составил 3,7% по сравнению с апрелем прошлого года и 0,7% по сравнению с предыдущим месяцем⁴. ВВП продолжает расти, но уже гораздо медленнее. Чтобы понять причины замедления темпов роста, необходимо посмотреть, какие же факторы лежали в основе роста, происходившего в 1999–2001 гг.

Диаграмма 1: Темпы роста ВВП (%)



Источник: Госкомстат, ТройкаДиалог.

Источники экономического роста 1999–2001 гг.

Экономический рост, наблюдавшийся в российской экономике после кризиса 1998 г., можно условно разделить на три периода, которые характеризуются различными источниками роста. Первая «волна», с октября 1998 по июль 1999 г., характеризовалась импортозамещением, ростом доходов российских предприятий и инвестированием доходов предприятий в оборотный и частично в основной капитал. Вторая «волна» была обусловлена ростом цен на нефть, основным источником роста был экспорт и потребительский спрос. Третья «волна» (февраль–август 2001 г.) опиралась на рост доходов и внутреннего спроса.

⁴ Данные, сообщенные Министром экономического развития и торговли Г.Грефом, опубликованные агентствами новостей 28 мая 2002 г.

Особенность экономического роста 1999 и 2001 гг. состояла в том, что наличие незагруженных производственных мощностей и избыток рабочей силы на предприятиях позволили расширить производство без дополнительных затрат на приобретение оборудования и без привлечения дополнительной рабочей силы. Однако в настоящее время данные резервы роста уже исчерпаны.

Экономический рост продолжается, однако резервы роста уже исчерпаны.

ПРОГНОЗЫ В ОТНОШЕНИИ ДАЛЬНЕЙШЕГО РОСТА РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

По мнению ведущих аналитиков, как российских, так и зарубежных, дальнейший рост российской экономики будет определяться двумя факторами: внутренним – проведением реформ и внешним – ценой нефти на мировых рынках. Так, в отчете Всемирного банка, опубликованном в мае 2002 г., дается следующая оценка: при благоприятной внешнеэкономической конъюнктуре и проведении реформ Россия может достигнуть среднегодовых темпов роста на уровне 5,2% в 2002–2010 гг. Однако для обеспечения такого экономического роста необходимо, чтобы инвестиции в основной капитал ежегодно росли на 17%, что является очень большим темпом прироста. При более пессимистичном сценарии возможные темпы роста оценивались не более чем в 1,5% в год.

По мнению многих аналитиков, источниками дальнейшего экономического роста могут стать развитие сектора малого бизнеса и рост инвестиций.

Российские эксперты считают, что в российской экономике имеются возможности для увеличения темпов роста. Среди возможных источников роста часто упоминается малый бизнес и инвестиции. Также следует оценить возможности роста отдельных отраслей экономики, причем не обязательно экспортных, например отдельных видов предприятий АПК. Однако все сходятся в одном – без структурных изменений в экономике, без развития обрабатывающих производств дальнейший рост экономики затруднителен.

ИНВЕСТИЦИИ

Объем инвестиций в основной капитал за счет всех источников финансирования составил в 2001 г. 1 599,5 млрд рублей, что на 8,7% превышает уровень предыдущего года⁵. Отраслевая структура инвестиций практически не изменилась, большая часть приходится на долю топливных отраслей промышленности, транспорта и жилищно-коммунального хозяйства.

Инвестиции в оборудование

По результатам опроса руководителей предприятий, проведенного Ассоциацией менеджеров России и Издательским домом «Коммерсант», степень изно-

⁵ См.: Инвестиционный рынок: конъюнктура 2001 года // Инвестиции в России.

шенности основных средств – это одно из основных препятствий развития бизнеса в России⁶.

Развитие обрабатывающих производств требует приобретения нового оборудования. Однако в настоящее время основная часть инвестиций в оборудование приходится на приобретение отдельных установок (частей) для уже существующих производственных линий и комплексов. Только 10–15% инвестиций составляют затраты на приобретение технологических линий и комплексов по выпуску новой продукции. Такая структура инвестиций приводит к тому, что предприятие продолжает использовать устаревшие технологии, и, как следствие, способность предприятий производить конкурентоспособную высоко-технологичную продукцию падает.

Рост объемов ввода в действие основных производственных фондов, наблюдавшийся в 2000 г., был явно недостаточен для замены устаревших и изношенных фондов. В результате, как видно из таблицы, к началу 2001 г. в целом по России 38,2% основных фондов составляют машины и оборудование, выпущенные более 20 лет назад.

Таблица 1: Возрастная структура основных фондов (машин и оборудования) в промышленности

Годы	Все оборудование на конец года (%)	Возраст оборудования (лет)					Средний возраст (лет)
		До 5	6–10	11–15	16–20	Свыше 20	
1995	100.0	10.1%	29.8%	21.9%	15.0%	23.2%	14.3%
2000	100.0	4.7%	10.6%	25.5%	21.0%	38.2%	18.7%

Источник: Инвестиционный рынок: конъюнктура 2001 года // Инвестиции в России.

Источники финансирования внутренних инвестиций

Рост внутренних инвестиций сдерживается отсутствием доступного заемного капитала. Источниками финансирования инвестиций в основной капитал были в основном собственные средства предприятий (50,3%). Доля банковских кредитов в финансировании инвестиций в основной капитал остается ниже, чем в послекризисном 1999 г. (4,2%), хотя и несколько увеличилась – с 2,9% в 2000 г. до 3,5% в 2001 г.

Иностранные инвестиции

Объем иностранных инвестиций, поступивших в Россию в 2001 г., увеличился по сравнению с 2000 г. на 30% и составил 14,3 млрд долларов США⁷.

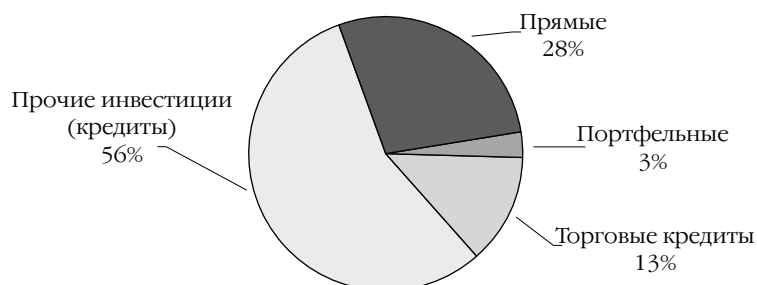
Отраслевые приоритеты, сложившиеся у иностранных инвесторов после 1998 г., сохраняются: наибольший объем иностранных инвестиций поступил за 2001 г. в торговлю и общественное питание (37,1%).

⁶ См.: Коммерсант. 2002. 26 июня. №108.

⁷ По данным Института прямых инвестиций.

По структуре большую часть иностранных инвестиций составляют прочие инвестиции (кредиты). Практически все отмечают значительный рост портфельных инвестиций, произошедший в 2001 г., однако у этого вида инвестиций есть большой потенциал для роста, ведь сейчас его доля в общей структуре инвестиций составляет 3,2%, или 451 млн долларов США.

Диаграмма 2: Структура иностранных инвестиций в экономику России за 2001 г.



Источник: Институт прямых инвестиций.

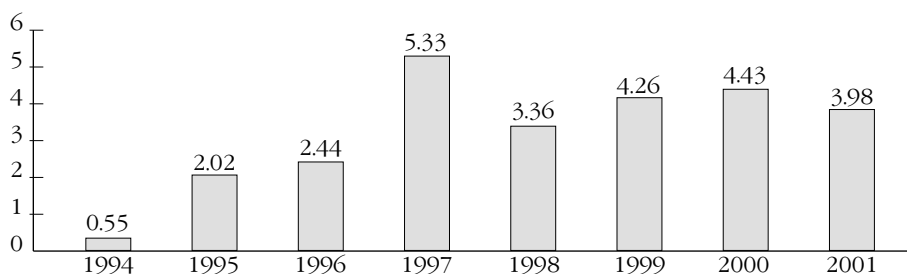
Как видно из графика, прямые иностранные инвестиции (28%) преобладают над портфельными (3%).

Прямые иностранные инвестиции

Прямые иностранные инвестиции – это вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием. По форме ведения бизнеса иностранные инвесторы в России предпочитают создавать собственные предприятия, а не заключать различные гражданско-правовые договоры (например, договор коммерческой концессии и т. п.).

Сведения об объемах прямых иностранных инвестиций, которые указываются российскими официальными и зарубежными аналитическими источниками, не совпадают. Так, по оценкам Минэкономразвития России, объем прямых иностранных инвестиций в 2001 г. составил около 4,2 млрд долларов США, по данным Института прямых инвестиций – 3,9 млрд долларов США, тогда как Аналитический центр журнала «Экономист» указывает цифру 2,9 млрд долларов США (т. е. расхождение идет на миллиард долларов, практически на 30%). Однако, даже если рассматривать оптимистические оценки, все равно объем прямых иностранных инвестиций продолжает оставаться ниже докризисного уровня.

Диаграмма 3: Объем прямых иностранных инвестиций (млрд долларов США)



Источник: данные Института переходного периода, базирующиеся на данных Госкомстата (1994–1997), журнал «Инвестиции в России» (1998–2001).

По мнению аналитиков, в 2001 г. в Россию начал возвращаться российский капитал, ранее вывезенный за ее пределы, что свидетельствует об улучшении экономической ситуации в России.

Ситуация с иностранными инвестициями в начале 2002 г.

В конце мая текущего года Госкомстат опубликовал отчет, в соответствии с которым объем иностранных инвестиций, поступивших в российскую экономику за первый квартал 2002 г., на 39,4% превысил показатель этого же периода прошлого года. Однако увеличение произошло за счет кредитов и портфельных инвестиций, а объем прямых инвестиций продолжал падать уже четвертый квартал подряд.

Препятствия, стоящие на пути иностранных инвестиций

Несмотря на то что инвесторы отмечают улучшение инвестиционного климата России, остается еще немало препятствий, требующих устранения. В основном это неэффективная система разрешения споров в судебных органах, слабое обеспечение прав собственников и кредиторов, риски изменений в политической сфере.

Даже в случае их значительного увеличения иностранные инвестиции не способны будут удовлетворить инвестиционные потребности России. Утолить инвестиционный голод можно за счет преимущественного использования внутренних ресурсов.

Однако ни фондовый рынок, ни банковская система не выполняют своих функций по аккумулированию сбережений и их трансформации в инвестиции. Кроме того, по мнению некоторых аналитиков, совокупный инвестиционный потенциал российской экономики реализуется менее чем на треть. Две трети аккумулированных сбережений лежат без движения или вывозятся за рубеж. Главным инвестором являются предприятия, которые финансируют из собственных средств 50,3% инвестиций в основной капитал. Без реформирования банковской системы и структурных изменений в экономике коренных изменений в ситуации с инвестициями не предвидится.

Лизинг как механизм финансирования инвестиций в основной капитал

За время, прошедшее после кризиса 1998 г., лизинг подтвердил свою состоятельность как альтернативный способ финансирования приобретения основных средств. Кроме того, банки иногда предпочитают финансировать приобретение основных средств через лизинговую компанию, так как лизинговая сделка предполагает более прочное обеспечение, чем просто кредит, о чем неоднократно упоминали интервьюируемые банки. Зарубежные поставщики также могут быть заинтересованы в использовании лизинга как механизма сбыта своей продукции. Они могут работать либо с уже существующей российской лизинговой компанией, либо создать в России свою собственную лизинговую компанию, как это уже сделали Катерпиллар (Caterpillar), Даймлер-Крайслер дебис (Daimler Chrysler Service (debis)), Джон Дир Раша (John Deere Russia), Хьюлетт Паккард (Hewlett-Packard).

МАЛЫЙ БИЗНЕС

Как отмечалось ранее, малый бизнес является одним из источников экономического роста России. Однако темпы развития этого сектора недостаточны для выполнения этой задачи.

По официальным данным, количество занятых в малом бизнесе за 2001 г. незначительно уменьшилось – данные на конец третьего квартала 2001 г. показывают уменьшение на 3,7%⁸. Однако, по некоторым неофициальным данным, число занятых в малом бизнесе в России за последние 3 года сократилось в 4 раза⁹!

Данные, приведенные в таблице, демонстрируют, насколько велик разрыв в уровне развития малого бизнеса между Россией и другими странами.

Таблица 2: Развитие малого бизнеса в России и других странах

Страна	Количество МСП (тыс)	Количество МСП на 1000 жителей	Занято в МСП (млн чел.)	Доля МСП в общей численности занятых (%)	Доля МСП в ВВП (%)
Европейский союз	15.770	45.0	68.0	72	63–67
США	19.300	74.2	70.2	54	50–52
Япония	6.450	49.6	39.5	78	52–55
Польша	1.726	18.3	7.1	63	48.1
Россия	891	6.1	6.5	10	10.2

Источник: Dresdner Kleinwort Wasserstein – Bloomberg Sachs Russia & CIS Conference March 2002.

Очевидно, что уровень развития малого предпринимательства явно недостаточен для того, чтобы этот сектор стал основным источником экономического роста российской экономики. Вот основные из множества препятствий, с которыми сталкиваются представители малого и среднего бизнеса в своей деятельности¹⁰:

- несовершенство нормативно-правовых основ администрирования малого бизнеса со стороны государства;
- отсутствие действенных финансово-кредитных механизмов и материально-ресурсного обеспечения развития малого бизнеса;
- несовершенство системы налогообложения.

Несмотря на объявленный Правительством РФ курс реформ, пока малый бизнес страдает от чрезмерного регулирования и недостатка финансирования.

⁸ По данным Ресурсного центра малого предпринимательства при Министерстве антимонопольной политики РФ.

⁹ Выступление ПАвена, президента «Альфа-банка», в Американской Торгово-промышленной палате.

¹⁰ См. материалы рабочей группы Президиума Государственного совета РФ по вопросам поддержки и развития малого и среднего бизнеса.

Роль лизинга в развитии малого бизнеса

Данные нашего исследования подтверждают то, что лизинг является действенным и эффективным механизмом финансирования малых и средних предприятий: 38% лизинговых компаний, участвовавших в опросе, работают исключительно с малыми и средними предприятиями, а еще 40% работают с предприятиями любого размера. Таким образом, малые предприятия являются потенциальными клиентами для 78% из опрошенных нами лизинговых компаний!

Лизинг является реальным эффективным механизмом финансирования малых и средних предприятий: с ними работают 78% опрошенных лизинговых компаний.

За время работы Группы мы встречались со множеством примеров того, как малые предприятия обращались в различные организации, пытаясь получить средства для приобретения нового оборудования. Получив отказ в банках, администрации и т. д., они обращались в лизинговую компанию, с которой впоследствии и заключался лизинговый договор. Интересен тот факт, что, расплатившись по одному договору, предприятия обычно обращаются в лизинговые компании повторно, если опять встает вопрос о приобретении нового оборудования или автотранспортных средств. Схема лизинговой сделки позволяет предприятию сохранять оборотные средства – это выгодно сегодняшнего дня. Кроме того, в долгосрочной перспективе успешно завершённые лизинговые сделки помогают малым предприятиям обрести кредитную историю, что пригодится им в дальнейшем при обращении в банки.

Малое предприятие АОЗТ «КОМ» начало свою деятельность в 1994 г. Предприятие занималось восстановлением автомобилей и защитой технологического оборудования с использованием композиционных материалов. В 1997 г. предприятие решило заняться грузоперевозками. Хотя у предприятия были в наличии необходимые денежные средства для приобретения автомобиля, руководство не хотело уменьшать свой оборотный капитал. В поисках финансирования предприятие обращалось в администрацию, пыталось получить банковский кредит, но эти попытки были неудачными. Реальная помощь АОЗТ «КОМ» была оказана в Новгородской лизинговой компании, которая приобрела и передала

предприятию в лизинг автомобиль «Газель». Убедившись в выгодности схемы лизинга, АОЗТ «КОМ» решило расширить свой парк автомобилей. Сейчас грузоперевозки – это отдельное направление деятельности предприятия, их доля в общем объеме прибыли составляет 25%.

Кроме того, по схеме лизинга предприятие решило приобрести дополнительное оборудование, в том числе и полиуретановую установку МК-15, что вывело бизнес предприятия на совершенно иной уровень.

В целом, автомобили и оборудование, приобретенные по лизингу, позволили предприятию сократить расходы, стать более конкурентоспособным, а объем реализации продукции увеличился на 35%.

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В 2001 – НАЧАЛЕ 2002 г.

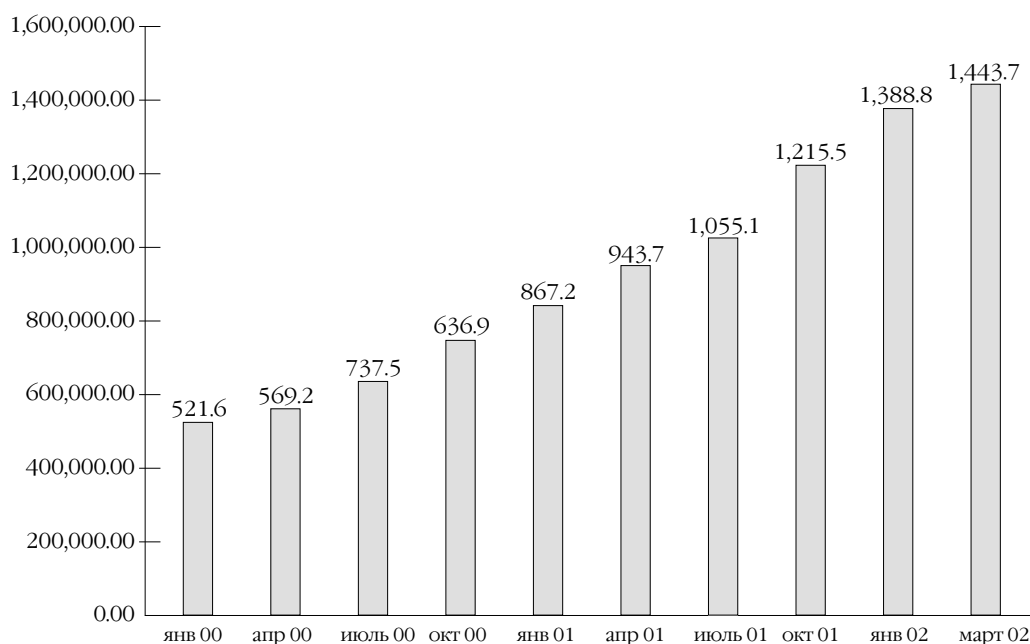
К началу 2002 г. банки России преодолели последствия кризиса 1998 г. По данным журнала «Эксперт», к концу 2001 г. активы действующих банков в реальном выражении достигли 140% докризисного уровня, а капитал в реальном выражении превысил 120% докризисного уровня. По этим же данным, рекордными будут доходы за год, которые, по некоторым прогнозам, составят более 65 млрд рублей. Последний раз такое наблюдалось в середине 1990 г. Причем аналитики обращают внимание на то, что источниками этих доходов были не операции с государственными бумагами, а кредитование реального сектора.

Основным источником доходов банков в 2001 г. были операции по кредитованию реального сектора экономики.

Доля ссуд небанковскому сектору в активах банковской системы на начало декабря, по данным из различных источников, составляла от 40 до 45% (это является самым высоким показателем с 1994 г.), причем доля просроченных ссуд осталась прежней.

Увеличение объемов кредитования наглядно демонстрирует следующий график, составленный по данным отчетности ЦБ РФ. Объем требований к нефинансовым частным предприятиям и населению за 14 месяцев вырос более чем на 40%: с 867 132 млн рублей в январе 2001 г. до 1 443 698 млн рублей (данные на март 2002 г.).

Диаграмма 4: Требования к нефинансовым частным предприятиям и населению (млрд рублей)



Источник: ЦБ России, аналитические группировки счетов кредитных организаций 2000, 2001 и 2002 гг.

Следует отметить, что доля рублевых кредитов в совокупном портфеле российских банков возросла с 64,5% на начало 2001 года до 68,1% к декабрю 2001 г.

Основная часть кредитов в 2001 г. была выдана на срок до 1 года. Доля долгосрочных кредитных вложений снизилась и сейчас составляет менее 5%.

Анализировать приведенные выше данные необходимо с осторожностью. Ведь, как утверждают многие аналитики, рост этот произошел в основном из-за быстрого растущего кредитного портфеля Сбербанка, на долю которого приходится 25% общего объема активов банковского сектора и 75% общего объема вкладов населения. По некоторым данным, в других крупных российских банках доля кредитов в активах банка наоборот снизилась. Кроме того, даже если доля кредитов в портфеле коммерческого банка высока, основная ее часть (до 95%) приходится на предприятия, входящие в ту же ФПП, что и банк. Чаще всего банки кредитуют предприятия добывающих отраслей либо экспортные операции. Данную особенность российской банковской системы невозможно объяснить простым нежеланием банков кредитовать российские производственные предприятия. Небольшие региональные банки чаще всего вообще не могут выдавать кредиты предприятиям, у них для этого недостаточно капитала. Они существуют в основном за счет игры на изменении курса рубля и расчетно-кассового обслуживания.

Банковская система России по-прежнему не выполняет роли финансового посредника.

О незначительной роли банков в финансировании российской экономики также свидетельствуют следующие данные. Доля кредитов банков в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал в 2001 г. составила только 3,1% (в 1999 г. – 4,2%, и в 1997 г. – 4,5%)¹¹.

Итак, несмотря на положительные изменения в банковском секторе, о которых говорилось в начале главы, банковская система России по-прежнему не выполняет своей роли финансового посредника, т. е. системы, перераспределяющей финансовые ресурсы по отраслям промышленности. Причин тому несколько:

- недостаточная капитализация банков;
- непрозрачность финансовой отчетности предприятий;
- недостаточно эффективная (с юридической точки зрения) система реализации залогового права.

Недостаточная капитализация банковского сектора

Объем активов банковского сектора России немногим более 100 млрд долларов США¹², что крайне незначительно по международным стандартам. О недостаточной капитализации банков красноречиво говорят следующие цифры: по состоянию на 1 января 2002 г. из 1 319 действующих кредитных организаций только 230 банков (17%) имеют капитал более чем 5 млн евро¹³. Еще

¹¹ См: Российская экономика в 2001 году. Тенденции и перспективы // Институт экономики переходного периода. Выпуск 23. 2001. Март.

¹² По данным Исследовательского отдела журнала «Экономист».

¹³ Планируется, что с 2007 г. именно этот норматив будет установлен для ограничения минимального размера собственного капитала.

171 банк (13%) находится в «переходной зоне», соответствующей капиталу от 2,2 до 5,5 млн евро, а остальные, т. е. почти 70%, имеют капитал менее 2,2 млн евро¹⁴.

Реформа банковской системы

Неэффективность банковской системы требует принятия конкретных шагов по реформированию этого сектора экономики. В начале января 2001 г. Правительство РФ и Центробанк России утвердили Стратегию развития банковского сектора на среднесрочную перспективу. Основными направлениями банковской реформы будут:

- переход на международные стандарты бухгалтерской отчетности;
- создание механизма гарантирования вкладов и цивилизованной ликвидации обанкротившихся банков;
- повышение минимального размера уставного капитала до 5 млн евро и доведение нормы достаточности капитала до уровня 10%;
- сокращение количества функционирующих коммерческих банков;
- создание механизмов содержательного (а не формального) контроля над операциями банков;
- выход Центробанка России из капиталов Внешторгбанка и Сбербанка России;
- продажа «госпакетов».

Банки и лизинг

Лизинг является тем инструментом, который может помочь банкам увеличить долю долгосрочного кредитования реального сектора экономики. По нашим опросам, банки, которые создали лизинговые компании, рассматривают лизинг как дополнительный инструмент в своей работе (правда, некоторые считают, что лизинг составляет конкуренцию банковскому кредитованию).

Использование лизинга может помочь банкам увеличить долгосрочное кредитование реального сектора экономики.

Как показывает опыт других стран, многие лизинговые компании, которые были созданы банком, через определенное время начинают работать на рынке лизинговых услуг самостоятельно – независимо от банка-учредителя. Расширяя свою клиентскую базу и приобретая другие источники финансирования, лизинговые компании становятся более независимыми от учредителя и превращаются в универсальную лизинговую компанию. Лизинговые компании России, созданные при банке, например «Балтийский лизинг», «Лизингбизнес», подтверждают данную тенденцию, развивая свою лизинговую деятельность самостоятельно.

Выбор формы финансирования – кредит или лизинг – клиент осуществляет на основании экономических расчетов, и именно за клиентом остается решающее слово (по утверждению опрошенных банков). Если банк имеет

¹⁴ Веричев Д. Банковская реформа: перспективы и прогнозы // Финмаркет.

лизинговую компанию, то он предпочитает кредитовать сделки, связанные с приобретением оборудования, через нее. То, что право собственности на предмет лизинга в течение всего срока договора принадлежит лизинговой компании, является для банка дополнительным обеспечением. Как следствие, уменьшается объем требуемого обеспечения сделки.

Однако все вышесказанное относится, к сожалению, пока только к лизинговым компаниям, созданным при банках. В случае если в банк обратится сторонняя лизинговая компания, то относится к ней будут так же, как к любому другому заемщику, обратившемуся в банк с целью приобретения оборудования.

ФАКТОРЫ, СДЕРЖИВАЮЩИЕ РАЗВИТИЕ ЛИЗИНГОВОЙ ОТРАСЛИ

Низкая доступность долгосрочного финансирования

Развитие российского лизинга сдерживают несколько факторов макроуровня. Прежде всего, это крайне низкая доступность долгосрочного финансирования. Улучшение в данном случае зависит от состояния всей российской экономики и от развития банковской системы.

Система защиты прав собственника в суде

Лизинговые компании все еще испытывают трудности с возвратом оборудования в случае нарушения лизингополучателем условий договора лизинга. Однако изъятие имущества является самой крайней мерой, применяемой лизингодателями. Это подтверждают и результаты опроса: в случае неплатежей со стороны лизингополучателя первым шагом лизинговых компаний являются переговоры, пересмотры графиков выплат, и только меньше чем 10% респондентов обращаются в суд за принудительным изъятием предмета лизинга. У лизингодателей имеются сомнения относительно того, что суды смогут защитить их право собственности. Поэтому если кредиторы, в частности лизинговые компании, будут уверены в том, что их права собственника-кредитора в суде будут защищены, то лизинг станет еще доступнее¹⁵.

Несмотря на проблемы, связанные с защитой прав собственности в суде, лизингодатели не требуют дополнительного обеспечения обязательств по сравнению с банковским кредитованием. Лизинговые компании считают, что право собственности на предмет, переданный в лизинг, гарантирует им возврат оборудования.

Уровень знаний о лизинге потенциальных лизингополучателей

Лизинговая отрасль в России еще относительно невелика, и это частично является причиной того, что механизм и преимущества лизинговой сделки не сов-

¹⁵ На наш взгляд, частично проблема защиты прав собственности лизинговых компаний нашла свое позитивное решение в новой редакции Арбитражно-процессуального кодекса РФ, предусматривающего в качестве способа обеспечения исковых требований передачу спорного имущества на хранение истцу или другому лицу. Причем суд не вправе отказать в обеспечении иска при предоставлении истцом встречного обеспечения.

сем понятны потенциальным лизингополучателям, особенно региональным. Именно поэтому основной задачей Группы по развитию лизинга являлась организация обучающих программ и семинаров по всей России. Для лизингополучателей был разработан специальный семинар, который с успехом прошел в 13 городах России в 2001 – первой половине 2002 г.

Неразвитость вторичных рынков оборудования

В настоящее время в России вторичные рынки оборудования развиты только для автотранспортных средств. Это, кстати, одна из причин того, что лизинговые компании часто начинают именно со сделок с автотранспортными средствами и, уже получив определенный опыт, расширяют спектр оборудования, с которым они работают. Отсутствие развитых вторичных рынков увеличивает риски лизинговой компании и серьезно ограничивает развитие лизинговой отрасли. Некоторые поставщики начали решать эту проблему, предоставляя российским предприятиям гарантии обратного выкупа, принимая, таким образом, часть риска на себя. Данные нашего опроса показывают, что за прошлый год число сделок с использованием гарантий поставщиков увеличилось на 10%.

КРАТКИЙ ОБЗОР СУЩЕСТВУЮЩЕЙ ЗАКОНОДАТЕЛЬНОЙ БАЗЫ

Гражданский кодекс РФ (ст. 665) определяет финансовую аренду следующим образом:

По договору финансовой аренды (договору лизинга) лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей. Лизингодатель в этом случае не несет ответственности за выбор предмета лизинга и продавца. Договором финансовой аренды может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем.

Существующая законодательная база лизинга в России достаточно хорошо развита. Наиболее важные законодательные акты, регулирующие лизинговую деятельность в России, включают в себя Гражданский кодекс РФ, в частности гл. 34, в которой даются основные понятия о лизинге, а также Федеральный закон «О лизинге», который был принят осенью 1998 г. Поскольку Россия в 1998 г. присоединилась к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге, этот документ также является частью законодательной базы лизинга в России. Существуют и другие законодательные и нормативные акты, регулирующие лизинговую деятельность.

Вышеуказанные документы устанавливают:

- базовую концепцию и определение лизинга;
- значительную степень свободы при заключении договоров (в соответствии с Гражданским кодексом РФ);
- благоприятный режим налогообложения, в основном благодаря использованию ускоренной амортизации лизингового имущества, а также вычету лизинговых платежей из налогооблагаемой прибыли.

Лизинговая сделка считается разновидностью договора аренды и, как таковая, определяется рядом отличительных признаков:

- финансовая аренда (лизинг) предполагает три стороны сделки. Как следует из определения финансовой аренды, сторонами сделки являются лизингодатель, лизингополучатель и поставщик оборудования (продавец). Как правило, роли сторон не пересекаются в рамках конкретной сделки, хотя при возвратном лизинге предусматривается возможность для лизингополучателя выступить также в роли поставщика;

- в рамках лизинговой сделки заключаются два или более договоров, включая договор купли-продажи и договор финансовой аренды как таковой. Также могут заключаться и другие договоры, такие как договор страхования, кредитный договор, договор на техническое обслуживание лизингового имущества и т. д.;
- предмет лизинга должен использоваться только в предпринимательских целях;
- имущество должно специально приобретаться для передачи в лизинг.

К финансовой аренде, которая соответствует описанным выше критериям, применяется благоприятный режим налогообложения.

Изменения в законодательной базе в 2001 – первой половине 2002 г.

В начале 2002 г. вступил в действие Федеральный закон от 29 января 2002 г. №10-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О лизинге». Этот Закон устранил противоречия, существовавшие между Законом «О лизинге» и иными законодательными актами, в первую очередь с Гражданским и Налоговым кодексами РФ. Также были устранены внутренние противоречия, присутствовавшие в Законе.

В начале 2002 г. вследствие внесения изменений в законодательство о лицензировании было отменено лицензирование лизинговой деятельности. На наш взгляд, это должно позитивно отразиться на развитии рынка лизинговых услуг, хотя лизинговые компании относятся к отмене лицензирования неоднозначно.

СТАТИСТИКА ОПРОСА

Гарантии лизинговой сделки

По-прежнему самым популярным способом обеспечения исполнения обязательств по договору лизинга остается залог имущества. Как и в 2000 г., этот способ обеспечения обязательств используют около 80% опрошенных лизинговых компаний.

Вторым «по популярности» способом обеспечения исполнения обязательств лизингополучателя остается внесение последним аванса в счет лизинговых платежей. При этом процент договоров, предусматривающих внесение авансовых платежей, увеличился на 8% (с 70 до 78%).

По-прежнему значительное количество сделок предусматривает страхование предмета лизинга. При этом соотношение сделок, в которых страхователями выступают лизингодатель и лизингополучатель, примерно одинаковое.

На 8% увеличилось количество сделок с использованием гарантий поставщиков.

Существенное количество договоров предусматривает предоставление поручительства третьих лиц, в основном юридических. В то же время нельзя не от-

метить, что количество сделок, заключаемых под поручительство юридических лиц, за последний год сократилось более чем на 7%.

За рассматриваемый период незначительные изменения произошли в использовании иных способов обеспечения лизинговых сделок. В частности, в 16% сделок используется задаток, 34% опрошенных используют банковскую гарантию.

В то же время обращает на себя внимание факт увеличения числа сделок, в которых лизингодатель не требует обеспечения.

Разрешение конфликта

Анализ информации о нарушении лизингополучателем принятых на себя обязательств и действий лизинговой компании в указанной ситуации позволяет сделать следующие выводы.

Лизинговая компания, как правило, старается не доводить разрешение конфликта до судебных инстанций. Большинство споров разрешается путем переговоров с лизингополучателем, которые обычно завершаются пересмотром графика уплаты лизинговых платежей (53% споров) и/или предоставлением отсрочки платежа (41%), что, однако, не освобождает лизингополучателя от уплаты предусмотренной договором лизинга неустойки.

Незначительно увеличилось количество сделок, расторгаемых лизингодателем в случае нарушения лизингополучателем принятых на себя обязательств (с 32 до 34%). В то время как к бесспорному списанию денежных средств лизингодатели стали прибегать чаще, количество таких случаев увеличилось (с 30 до 37%). Также не претерпела существенных изменений ситуация с досрочной уплатой лизинговых платежей: 8–9% респондентов используют указанную меру в случае нарушения лизингополучателем принятых на себя обязательств.

Количество случаев, когда лизинговая компания осуществляет изъятие имущества во внесудебном порядке, не изменилось и не превышает 5%.

Если же лизинговая компания принимает решение об обращении в судебные органы, то предметом иска не всегда является расторжение договора и/или изъятие имущества. Около половины исковых заявлений подаётся с целью взыскания просроченных сумм лизинговых платежей.

Проблемы правового характера

По-прежнему наибольшее количество вопросов вызывают налоговое регулирование и бухгалтерский учет лизинговых операций. По-видимому, гл. 25 НК РФ не упростила ситуацию с налогообложением лизинговых компаний. Возможно, поправки в Налоговый кодекс РФ, внесенные Законом от 25 мая 2002 г. и вступившие в силу с 1 января 2002 г., изменят сложившуюся ситуацию.

Некоторые вопросы у лизинговых компаний возникают и в области гражданско-правового регулирования лизинговой деятельности. Мы надеемся, что по мере формирования правоприменительной практики, основанной на положе-

ниях новой редакции Закона «О финансовой аренде (лизинге)», количество таких вопросов значительно сократится. Кроме того, на наш взгляд, положительное влияние на гражданско-правовое регулирование лизинговой деятельности должны оказать рекомендации, выработанные Высшим арбитражным судом РФ (Информационное письмо от 11 января 2002 г. №66 «Обзор практики разрешения споров, связанных с арендой»). В первую очередь это касается вопросов досрочного расторжения договора.

По-прежнему у лизингодателей возникает значительное количество проблем, связанных с изъятием имущества у недобросовестного лизингополучателя. Но к сожалению, в ближайшее время вряд ли появится простой и действенный механизм изъятия лизингового имущества. В подобной ситуации важную роль будут играть подробные и однозначные формулировки положений договора лизинга.

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

За последнее время в сфере налогообложения произошли значительные изменения, которые затронули и лизинговую деятельность. Главным явилось принятие гл. 25 НК РФ, регулирующей порядок исчисления и взимания налога на прибыль.

Принятие Налогового кодекса

Глава 25 НК РФ, регулирующая исчисление налога на прибыль организаций, вступила в действие с 1 января 2002 г. Этому предшествовала длительная процедура ее принятия, что создавало дополнительные сложности для предприятий России, в том числе и для лизинговых компаний. С 1998 г. в Государственную Думу поступали различные законопроекты, причем в первоначальных вариантах законопроекта лизинг лишался одного из своих наиболее существенных преимуществ – возможности применения ускоренной амортизации. Ряд законопроектов ограничивал право выбора метода учета имущества на балансе лизингодателя или лизингополучателя (были варианты, где предлагался учет только на балансе лизингодателя, и варианты, где предлагался учет только на балансе лизингополучателя). Ситуацию усугубило и то, что уже после того, как гл. 25 была принята, в течение длительного времени Государственная Дума рассматривала поправки в эту главу.

Основные нововведения по взиманию налога на прибыль

Вступившая в действие с 1 января 2002 г. гл. 25 НК РФ изменила существовавшие до этого принципы исчисления налога на прибыль. Вот основные нововведения:

- снижена ставка налога на прибыль до 24%;
- отменены все налоговые льготы, в том числе и льгота, предоставляемая организациям, осуществляющим капитальные вложения;
- изменены принципы начисления амортизации;
- введен новый порядок отнесения к расходам процентов по заемным средствам;
- введено ограничение на использование кассового метода определения доходов и расходов организации;
- продлен период переноса убытков на будущее до 10 лет, следующих за налоговым периодом, в котором получен этот убыток;
- снято большинство ограничений при отнесении расходов на уменьшение налогооблагаемой базы.

Подробнее эти положения описаны в приложении «Налогообложение и бухгалтерский учет лизинговых сделок».

Сохранение основных преимуществ лизинга

В результате неоднократных апелляций лизинговых компаний в рабочую группу по разработке Налогового кодекса РФ, созданную в Государственной Думе, было решено сохранить за лизингом существующие преимущества, а именно:

- возможность выбора варианта учета лизингового имущества (на балансе лизингодателя или на балансе лизингополучателя);
- отнесение лизингополучателем лизинговых платежей на расходы в полном объеме;
- применение специального коэффициента – до 3 к норме амортизационных отчислений.

Следует заметить, что некоторые изменения в налоговой системе привели к тому, что эффективность лизинга по сравнению с кредитом несколько снизилась. В частности, теперь в соответствии с новым налоговым законодательством, вне зависимости от целей привлечения заемных средств, проценты по ним относятся организацией на расходы¹⁶. Это привело налоговую систему России в соответствие с положением, существующим в большинстве других стран, и, как ожидается, будет способствовать развитию кредитного рынка. Повлияло на снижение эффективности лизинга и уменьшение ставки налога на прибыль с 35 до 24%. Однако, по нашему мнению, эти безусловно прогрессивные изменения не приведут к сокращению рынка лизинговых услуг. Снижение ставки налога на прибыль должно стимулировать развитие бизнеса, и, как следствие, предприятия будут испытывать потребность в приобретении основных средств и финансировании.

Предстоящие изменения

Реформирование налоговой системы России продолжается, и ожидается внесение изменений как в порядок исчисления и уплаты налогов, так и в их перечень. Так, с 2003 г. планируется отменить налог на пользователей автодорог в размере 1% от выручки компании. Данный налог, а также налог с владельцев автотранспортных средств, который уплачивают не только организации, но и граждане, планируется заменить транспортным налогом. Ставка транспортного налога будет зависеть от мощности двигателя автомобиля.

В настоящее время рассматриваются поправки во вторую часть НК РФ, которые введут упрощенную систему налогообложения для субъектов малого предпринимательства (подробнее см. приложение «Налогообложение и бухгалтерский учет лизинговых сделок»).

Несмотря на множество положительных изменений, произошедших в сфере налогообложения за последнее время, трудности остаются. Порой положения нормативных актов сформулированы противоречиво и неточно, поэтому сто-

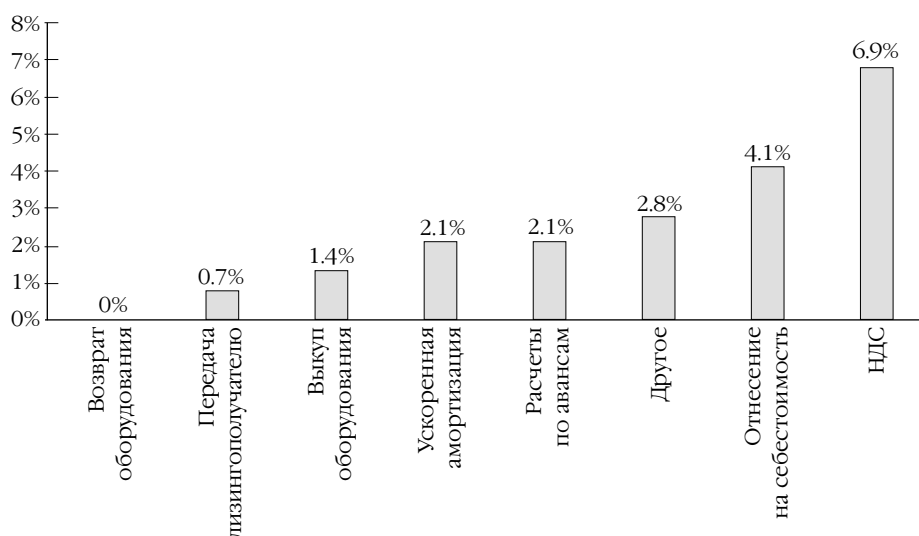
¹⁶ Напоминаем, что в соответствии с Законом «О налоге на прибыль предприятий и организаций», действующим до 1 января 2002 г., проценты по кредиту, взятому для приобретения основных средств, могли относить на себестоимость только лизинговые компании. Предприятия других видов деятельности после введения оборудования в эксплуатацию выплачивали их из прибыли после налогообложения.

роны договора лизинга часто сталкиваются с неоднозначным толкованием норм налогового законодательства.

Статистика опроса

С проблемами в области бухгалтерского учета и налогообложения сталкивались соответственно 55 и 77% компаний, участвовавших в опросе. Однако процент компаний, у которых были конфликты с налоговой инспекцией, со времени последнего обзора уменьшился и составляет теперь 20% (в прошлом отчете – 25%). Как и в прошлом году, в конфликтных вопросах лидирует НДС. Второй проблемной областью является отнесение затрат на себестоимость.

Диаграмма 5: Типичные проблемы с налоговой службой



Источник: Группа по развитию лизинга МФК.

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

Бухгалтерский учет, как и налоговая система, находится сейчас в процессе реформирования и постоянных изменений, что, несомненно, представляет дополнительные трудности для практикующих бухгалтеров лизинговых компаний и лизингополучателей.

Российская система бухгалтерского учета, унаследованная с социалистических времен, не позволяла дать четкой картины финансового состояния предприятия. Это представляло значительные трудности для потенциальных инвесторов и кредиторов, которые требовали предоставления отчетности, составленной в соответствии с GAAP или IAS. Поэтому с середины 90-х гг. заговорили о необходимости перехода на международные стандарты бухгалтерского учета. В 1998 г. Правительство РФ утвердило программу реформирования бухгалтерского учета, которую начали осуществлять Министерство финансов РФ и другие ведомства.

Можно было пойти по пути простого перевода международных стандартов бухгалтерского учета на русский язык и их внедрения. Однако, по мнению руковод-

ства Министерства финансов РФ, адаптация международных стандартов («с учетом национальных особенностей») является более перспективным вариантом, несмотря на то что для этого требуется гораздо больше времени. За последние несколько лет (начиная приблизительно с 1998 г.) предприятия уже внедряют новые стандарты бухучета. В долгосрочной перспективе реформа должна обеспечить создание такой системы бухгалтерского учета, которая позволила бы отражать особенности налогообложения предприятий и предоставлять информацию, необходимую учредителям и руководству предприятий.

Со вступлением в действие гл. 25 НК РФ бухгалтерский учет кардинально отличается от налогового учета. Теперь организациям необходимо вести две учетные политики: учетную политику для целей бухгалтерского учета в соответствии с ПБУ 1/98 «Учетная политика организации» и учетную политику для целей налогообложения. Дополнительное неудобство представляет собой то, что отличаются и первичные документы для ведения двух учетных политик, ведь определения налогооблагаемых объектов, доходов и расходов, признаваемых в целях налогообложения, во многом сильно отличаются от определений (категорий) бухгалтерского учета.

Основные отличия в бухгалтерском и налоговом учете возникнут у организаций при определении:

- первоначальной стоимости предмета лизинга;
- амортизационной политики;
- затратной части у лизингополучателя;
- размера процентов по кредиту, относимого на расходы.

Основным документом, регулирующим порядок учета лизинговых операций, является Приказ Министерства финансов РФ от 17 февраля 1997 г. №15 «Об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга». Кроме того, в практической работе необходимо использовать и другие нормативные акты, такие как План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкция по его применению (утвержденные Приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. №94), Положения по бухгалтерскому учету доходов, расходов, учету основных средств и другие нормативные документы.

Бухгалтерский учет лизинговой сделки различается в зависимости от выбранного метода учета предмета лизинга – на балансе лизингодателя или на балансе лизингополучателя.

Следует отметить, что учет на балансе лизингодателя более четко описан в нормативных актах. Это одна из причин того, что участники лизинговой сделки, как правило, выбирают данный метод учета: по данным нашего опроса, 59% лизинговых компаний предпочитают учитывать имущество на собственном балансе, 34% практикуют учет имущества на балансе как лизинговой компании, так и лизингополучателя, и только 7% (7 компаний) учитывают имущество исключительно на балансе лизингополучателя.

Подробнее об учете лизинговых операций см. приложение «Налогообложение и бухгалтерский учет лизинговых сделок».

РЫНОК ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ В 2001 г.

ОБЪЕМ РОССИЙСКОГО РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

Официальным источником статистики по лизинговым операциям является Государственный комитет по статистике (далее – Госкомстат). По оценкам Госкомстата, затраты на приобретение лизингового имущества с целью последующей передачи в лизинг в 2001 г. составили 7,8 млрд рублей, т. е. приблизительно 267 млн долларов США (в 2000 г. – 5,8 млрд рублей или 200 млн долларов США)¹⁷.

Как и в прошлом году, мы считаем, что данные Госкомстата, касающиеся объема лизинговых операций, занижены. По оценке Группы по развитию лизинга, объем российского рынка лизинговых услуг значительно выше и в 2001 г. достиг 1,7 млрд долларов США. В 2002 г. этот показатель может достигнуть 2,3 млрд долларов США.

В 1998–2000 гг. рост лизингового рынка явился следствием быстрых темпов развития российской экономики. С середины 2001 г. и по сей день его рост обусловлен повышением внутреннего спроса на лизинговые услуги. По нашему мнению, в ближайшее время произойдет ускорение темпов роста российского рынка лизинговых услуг по следующим причинам.

Изменения в законодательстве, произошедшие в 2001 г., значительно снизили риски участников лизинговых сделок. Так, принятие главы «О налоге на прибыль» Налогового кодекса РФ уменьшило неопределенность в сфере налогообложения лизинговых сделок, а принятие новой редакции Закона «О лизинге» сняло имевшиеся противоречия в гражданско-правовой сфере. Кроме того, положительное влияние на данный сегмент рынка может оказать увеличение числа лизинговых компаний с доступом к иностранному капиталу. Но основным двигателем роста лизингового рынка является внутренний спрос на долгосрочное финансирование (в дополнение к краткосрочному финансированию, которое по-прежнему доминирует на российском кредитном рынке).

Прогноз объемов лизингового рынка на 2002 и 2003 гг.

Мы считаем, что объемы лизинговых операций в России будут расти, несмотря на факторы, сдерживающие развитие лизинга¹⁸. Востребованность лизинга, как механизма альтернативного финансирования приобретения основных средств, постоянно возрастает. В ближайшее время это будет еще связано и с тем, что Правительство РФ озабочено проблемой экономического роста России, среди возможных источников которого упоминается сектор малого и среднего бизнеса и рост инвестиций. Лизинг – это действенный способ приобретения основных средств малыми предприятиями. Кроме того, это действенный инвестици-

¹⁷ Для перевода статистических данных в доллары мы использовали средний курс за 2001 г., который составлял примерно 29 руб. 22 коп.

¹⁸ Подробнее см. раздел «Факторы, сдерживающие развитие лизинговой отрасли».

онный механизм, который может сыграть значительную роль в процессе обновления основных производственных фондов российских предприятий.

Основываясь на данных, полученных в результате нашего исследования, мы пересмотрели прогнозы в отношении объемов рынка лизинговых услуг. На наш взгляд, объем российского рынка лизинговых услуг достигнет 2,3 млрд долларов США в 2002 г. и 2,8 млрд долларов США – в 2003 г. Данная оценка предполагает ускорение темпов роста российского лизингового рынка, в том числе и вследствие устранения противоречий в налоговом и гражданском законодательстве. Результаты исследования демонстрируют как рост числа компаний, так и увеличение объемов сделок по отдельным компаниям в 2001 г. Данная тенденция имела место и в первой половине 2002 г., причем этот рост усилился. В будущем существует возможность расширения лизингового рынка, так как многие рыночные ниши все еще свободны и во многих регионах механизм лизинга используется недостаточно широко.

Тем не менее участники рынка лизинговых услуг продолжают сталкиваться с рядом проблем. Российский лизинговый сектор пока еще отстает от других стран в своем развитии и не в состоянии полноценно удовлетворять потребности российских предприятий в альтернативном финансировании приобретения основных средств. В настоящее время основные трудности, стоящие перед российскими лизинговыми компаниями, являются внутренними (например, недостаток доступного банковского финансирования, нехватка собственных средств, недостаточно опытный персонал), а не внешними, как было раньше (противоречия в законодательной и нормативной сфере). Таким образом, наши предположения по ускорению темпов роста российского лизингового рынка в ближайшие два года достаточно консервативны и скорее недооценивают, чем переоценивают, его действительный объем.

Таблица 3: Объем российского рынка лизинговых услуг (по оценке Группы по развитию лизинга МФК)

Годы	1998	1999	2000	2001	2002 (прогноз)	2003 (прогноз)
млрд долларов США	1.4	0.4	1.2	1.7	2.3	2.8
млрд рублей	14.4	10.6	35.2	49.7	72.45*	95.2*

* При расчете рублевого эквивалента был использован прогнозный курс по данным исследовательского отдела журнала «Экономист». За 2002 г. – 31 руб. 50 коп., за 2003 г. – 34 руб.

Источник: Группа по развитию лизинга МФК.

Методология

Под объемом рынка лизинговых услуг мы понимали стоимость оборудования, переданного в лизинг в этом году. Под понятием лизинг мы понимаем только финансовую аренду (лизинг), в соответствии с определением, данным Гражданским кодексом РФ.

Объем лизингового рынка страны может быть оценен как доля от нескольких макроэкономических показателей, в частности доля от объема инвестиций в основные средства, от объема импорта оборудования и от ВВП. Естественно, что

в странах с развитым рынком лизинговых услуг эти процентные доли выше, чем в странах с развивающимся лизинговым рынком. Выбирая соотношения для оценки российского лизингового рынка, мы решили использовать консервативный подход и брать нижнюю границу соотношений. Таким образом мы снизили вероятность переоценки объемов российского рынка лизинговых услуг.

Результаты, полученные при оценке, основаны на информации, предоставленной лизинговыми компаниями, которые составляют только часть рынка.

При прогнозировании мы не учитывали возможность какого-либо крупного экономического потрясения, подобного кризису 1998 г. При оценке рисков мы пользовались публикациями Аналитического центра журнала «Экономист».

Доля лизинга в общем объеме инвестиций в основные средства

Согласно статистике, в странах ОЭСР¹⁹ доля лизинга составляет, как правило, от 15 до 30% от общего объема инвестиций. В развивающихся странах, с менее развитыми рынками лизинговых услуг, посредством механизма лизинга осуществляется 3–15% капиталовложений.

В 1999 г. мы считали, что доля лизинга в общем объеме инвестиций составила лишь 1,5%, что отражало послекризисную нехватку кредитных ресурсов. Однако, как уже упоминалось, в 2000 г. происходил рост отрасли, и этот показатель вернулся к докризисному уровню в 3%.

Оценивая макроэкономические параметры, оказывающие противоречивое воздействие на рынок лизинговых услуг, мы предпочитаем придерживаться консервативной оценки и считаем, что в 2001 г. доля лизинга в общем объеме инвестиций не изменилась и составила 3%. Однако, рассчитывая прогноз на 2002 и 2003 г., мы считаем, что вследствие благоприятных изменений в законодательной и налоговой базе, а также в связи с повышением внутреннего спроса на лизинговые услуги правомерно повысить долю лизинга в общем объеме инвестиций до 4%.

Таблица 4: Объем лизингового рынка как доля от инвестиций в основные средства

	Годы	2000	2001	2002 (прогноз)	2003 (прогноз)
Инвестиции в основные средства (млрд долларов США)					
Доля лизинга		40.75	55.18	60.84	68.90
	1.5%	0.61	0.83	0.91	1.03
	3.0%	1.22	1.66	1.83	2.07
	4.0%	1.63	2.21	2.43	2.76

Источник: данные Исследовательского отдела журнала «Экономист»,
Группа по развитию лизинга МФК.

При доле лизинга 3% от общего объема инвестиций в основные средства объем российского лизингового рынка в 2001 г. составлял 1,66 млрд долларов США.

¹⁹ Организация экономического сотрудничества и развития (OECD), объединяющая 29 стран.

Объем лизингового рынка как доля в импорте основных средств

В странах с развитым рынком лизинг составляет 20–30% от импорта основных средств. В 1999 г., по нашим оценкам, в России данное соотношение находилось на уровне не более 7,5% по причине нехватки долларовых средств для финансирования лизинговых сделок. В настоящем обзоре мы исходим из уровня в 10%.

Таблица 5: Объем лизингового рынка как доля от импорта оборудования

	Годы	2000	2001	2002 (прогноз)
Доля лизинга	Импорт оборудования (млрд долларов США)			
		14.10	17.22	18.50
	10.0%	1.40	1.72	1.80
	12.5%	1.70	2.15	2.30
	15.0%	2.10	2.58	2.80

Источник: данные Госкомстата за 2001 г., данные Исследовательского отдела журнала «Экономист» за 2000 и 2002 гг., Грунтта по развитию лизинга МФК.

При 10% от импорта оборудования объем российского лизингового рынка в 2001 г. составил 1,72 млрд долларов США.

Доля лизинга в ВВП

Наша оценка объема лизингового рынка предполагает, что доля лизинга в ВВП составляет приблизительно 0,5–1% (в развитых странах этот показатель составляет от 2 до 5%).

Таблица 6: Объем лизингового рынка как процент от ВВП

	Годы	2000	2001	2002	2003 (прогноз)
Доля лизинга	ВВП (млрд долларов США)				
		259.60	310.00	338.90	376.60
	0.50%	1.30	1.55	1.69	1.88
	0.65%	1.68	2.02	2.20	2.45
	0.75%	1.95	2.33	2.54	2.82
1.00%	2.60	3.10	3.39	3.77	

Источник: данные Исследовательского отдела журнала «Экономист», Грунтта по развитию лизинга МФК.

При 0,5% от ВВП объем российского лизингового рынка в 2001 г. составлял 1,55 млрд долларов США.

Итак, исходя из расчетов, проведенных выше, мы считаем, что в 2001 г. объем рынка лизинговых услуг в России составил 1,7 млрд долларов США.

Данная оценка рынка консервативна, так как мы брали нижние границы возможных долей объемов лизинга в тех или иных показателях. Мы считаем,

что этот объем рынка реалистичен, что подтверждается результатами опроса, проведенного Группой по развитию лизинга МФК при подготовке данного отчета.

Исследование российского рынка лизинговых услуг, проведенное Группой по развитию лизинга МФК

В период с апреля по май 2002 г. Группа по развитию лизинга провела опрос российских лизинговых компаний. Мы получили ответы от 114 лизинговых компаний, что составляет 23% от примерно 500 реально действовавших в 2001 г. лизинговых компаний-резидентов²⁰. Около 100 из них предоставили подробную информацию о стоимости портфеля лизинговых сделок, количестве, минимальном и максимальном размере лизинговых сделок. При анкетировании и в ходе бесед нам сообщали количественную и качественную информацию о портфеле компании, ее политике и правилах.

При анализе собранных данных мы рассчитывали средние, медианные²¹, минимальные и максимальные показатели по компаниям. По причине того, что средние значения искажаются присутствием среди респондентов нескольких крупных лизинговых компаний, которые занимаются очень большими объемами сделок, мы решили, что расчет и анализ медианного (серединного) значения, которое разбивает распределение на две равные части, корректнее.

Данные, которые были получены в результате опроса, подтверждают то, что реальный объем лизингового рынка в России значительно выше, чем данные Госкомстата (напомним, по данным Госкомстата он составил 267 млн долларов США по стоимости оборудования). В нашем исследовании приняла участие лишь часть российских лизинговых компаний. Информация предоставлялась исключительно на добровольной основе. Данные, собранные Группой, не являются полными, однако по данным, предоставленным респондентами, следует, что за 2001 г. они заключили лизинговых сделок на сумму 362 млн долларов США (по стоимости оборудования). Это почти на 100 млн долларов США больше, чем оценка Госкомстата.

Данные опроса, проведенного Группой по развитию лизинга, подтверждают и оценку рынка. Считая, что наш опрос представляет собой разноплановую выборку, охватывающую все категории лизинговых компаний, а объем сделок, заключенных 23% лизинговых компаний, составил **362 млн долларов США**, мы вправе оценить объем российского лизингового рынка как 1,7 млрд долларов США. Различные данные также подтверждают наш прогноз на быстрый темп роста лизингового рынка в первом полугодии 2002 г.

Существует вероятность того, что наша оценка в 1,7 млрд долларов США занижена, так как в опросе, к сожалению, не принимал участия целый ряд потенциально крупных участников рынка, в частности дочерние лизинговые компа-

²⁰ См. раздел «Количество лизинговых компаний» – подробный расчет и обоснование числа реально действовавших компаний в России.

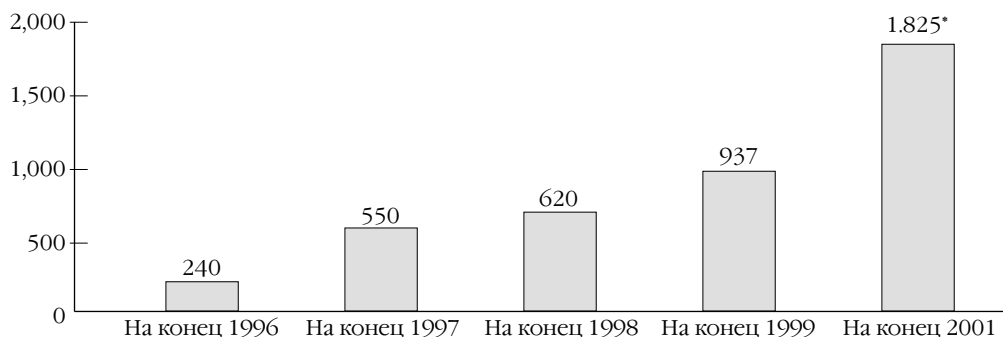
²¹ Медиана выборки – это точка, по обе стороны которой располагается одинаковое количество элементов выборки. Для того чтобы получить медиану выборки, необходимо упорядочить эту выборку по возрастанию и в полученной ранжировке выбрать центральный элемент, если нечетное число, или среднее арифметическое двух центральных элементов, если четное. Это и будет медиана.

нии иностранных банков, а также крупные лизинговые компании со значительными объемами сделок, которые финансируются из госбюджета.

КОЛИЧЕСТВО ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Важным показателем роста отрасли является количество компаний, подавших заявку на получение лицензии на осуществление лизинговой деятельности. Динамика числа зарегистрированных лизинговых компаний следующая.

Диаграмма 6: Количество компаний, имеющих лицензии²²



* Работа по выдаче лицензий была возобновлена только в апреле 2001 г., а с 2002 г. лизинговая деятельность не подлежит лицензированию.

Источник: Министерство экономического развития и торговли РФ.

За 2000–2002 гг. было выдано 888 лицензий на осуществление лизинговой деятельности резидентам Российской Федерации, и 27 лицензий компаниям-нерезидентам.

Необходимо учитывать, что эти показатели могут включать значительное число компаний, получивших лицензию ради осуществления одной лизинговой сделки и не планирующих заниматься исключительно лизинговой деятельностью. Процент компаний, которые реально занимаются лизинговой деятельностью, невозможно установить с точностью, так как после получения лицензии компании не обязаны предоставлять в лицензионный орган какую-либо отчетность по ведению лизинговой деятельности. По нашим оценкам, как и по мнению других аналитиков лизингового рынка²³, процент реально работающих лизинговых компаний в разные годы составлял от 25 до 30% от числа компаний, получивших лицензию. Мы считаем, что эта тенденция сохранилась и в 2001 г. Таким образом, по состоянию на середину 2002 г. на территории Российской Федерации реально действуют около 550 лизинговых компаний (2001 г. – около 500, 2000 г. – 350). Большое количество полученных лицензий свидетельствует, пожалуй, о том, что предприятия намереваются использовать схемы лизинга в будущем.

²² Данные за январь 2000 г. Это неофициальные данные, так как в сентябре 1999 г. Министерство экономики РФ приостановило выдачу лицензий и возобновило ее только в апреле 2001 г. К тому времени в Сводный государственный реестр лицензий было внесено 1 416 резидентов и 116 нерезидентов РФ.

²³ См.: Газман В. Российский лизинг и антимонопольная политика государства // Приложение «Оборудование» к журналу «Эксперт». 2001. Июнь. №6 (54).

ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАСПОЛОЖЕНИЕ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Структура географического распределения лизинговых компаний на территории Российской Федерации за последние несколько лет не изменилась.

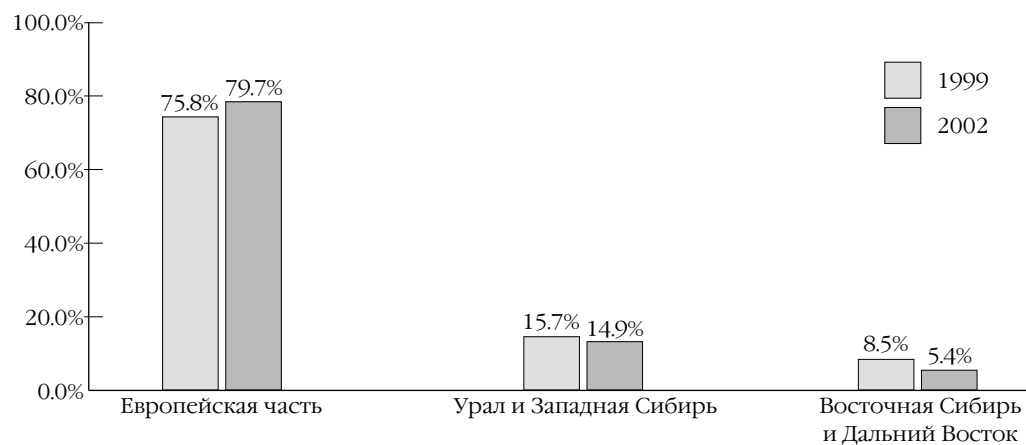
Диаграмма 7: Географическое распределение лизинговых компаний России



Источник: Группа по развитию лизинга МФК, Министерство экономического развития и торговли РФ.

По-прежнему основное количество лизинговых компаний сконцентрировано в Европейской части России и в Москве (79,7% от общего числа компаний). Число лизинговых компаний, зарегистрированных на территории Урала и Западной Сибири, увеличилось, но доля их в размере общего числа компаний незначительно уменьшилась с 1999 г. (15,7% в 1999 г., 14,9% на начало 2002 г.). Доля компаний, зарегистрированных на территории Восточной Сибири и Дальнего Востока, уменьшилась на 3% (с 8,5% в 1999 г. до 5,4% на начало 2002 г.).

Диаграмма 8: Географическое распределение лизинговых компаний России в 2002 г. по сравнению с 1999 г.

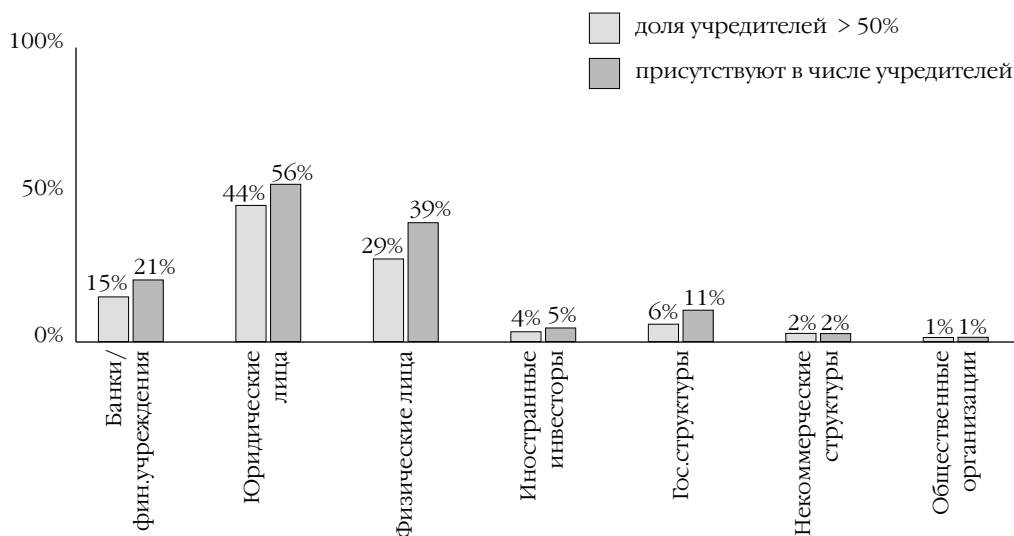


Источник: Группа по развитию лизинга МФК, Министерство экономического развития и торговли РФ.

СТРУКТУРА УЧРЕДИТЕЛЕЙ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

По ответам компаний, участвовавших в опросе, можно получить представление об учредителях лизинговых компаний.

Диаграмма 9: Учредители лизинговых компаний



Источник: Группа по развитию лизинга МФК.

Левый столбец диаграммы – это процент лизинговых компаний от числа опрошенных, в уставном капитале которых данный учредитель владеет более чем 50%. Правый столбец – это процент лизинговых компаний, в уставном капитале которых участвует данный учредитель, безотносительно к доле, которой он владеет²⁴.

Чаще всего лизинговые компании учреждаются юридическими лицами. На втором месте идут физические лица, на третьем – банки и другие финансовые организации.

КОЛИЧЕСТВО СОТРУДНИКОВ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Всего в опрошенных лизинговых компаниях (114) работают 1 435 человек. В медианной лизинговой компании работают 8 человек, из них – 2 в руководстве компании, 2 специалиста в бухгалтерии, по одному – в финансовом и маркетинговом отделах. Конечно, по конкретным компаниям эти показатели значительно варьируются. Так, например, самый многочисленный аппарат управления лизинговой компании из опрошенных состоит из 22 человек, а самое большое число сотрудников – 80 человек.

²⁴ В сумме показатели превышают 100%, так как в большинстве случаев компании называют больше одного учредителя, указывая при этом конкретное долевое участие.

СРЕДНЕЕ КОЛИЧЕСТВО СДЕЛОК

Сделки, заключенные в 2001 г.

В среднем каждая лизинговая компания заключила в 2001 г. 44 лизинговые сделки (в 2000 г. – 35 сделок). Объем заключенных сделок в среднем по компании (по стоимости оборудования) составил 4 млн долларов США (в 2000 г. этот показатель составил 3,7 млн долларов США). Увеличение среднего количества сделок на 30% при незначительном увеличении их общего объема свидетельствует о том, что средний размер заключаемых сделок уменьшился. Косвенно это подтверждает то, что основными клиентами лизинговых компаний являются малые и средние предприятия.

Портфель лизинговых сделок

Под портфелем лизинговых сделок мы понимали неоконченные сделки, над которыми в данный момент работает лизинговая компания.

В среднем в 2001 г. количество сделок в портфеле российской лизинговой компании увеличилось почти на 30% (с 60% в 2000 г. до 79% в 2001 г.). Медианное значение, однако, демонстрирует меньшее количество: 20% в 2000 г. и 30% в 2001 г., однако в этом случае рост медианного лизингового портфеля составил 50% по компании. Конечно, нельзя не учитывать того, что некоторые лизинговые компании заключили меньше 10 лизинговых сделок. Лидером по количеству заключаемых сделок является компания, работающая в области лизинга автотранспортных средств. Ее портфель составил 1 000 лизинговых сделок, из которых 450 было заключено в 2001 г.

Средний объем портфеля лизинговой компании, т. е. сумма платежей, который предполагается к получению по незавершенным сделкам, составляет 16,4 млн долларов США (в 2000 г. – 19,6 млн долларов США). На величину этого показателя повлияло присутствие в числе опрошенных нескольких компаний с очень большими объемами сделок. Портфель медианной лизинговой компании значительно меньше и в 2001 г. составил 987 тыс долларов США (в 2000 г. – 644 тыс долларов США).

Суммарный портфель опрошенных лизинговых компаний увеличился в 2001 г. на 20% и составил 1,2 млрд долларов США (в 2000 г. – 1 млрд долларов США).

Все показатели, характеризующие состояние портфеля лизинговых компаний, свидетельствуют о его росте, как по каждой компании, так и по отрасли в целом.

Размер средней лизинговой сделки

В нашем опросе мы просили компании указать размеры минимальных, максимальных и средних лизинговых сделок, которые заключает компания. Анализ этих данных является еще одним подтверждением тому, что опрошенные лизинговые компании тяготеют к обслуживанию малых и средних предприятий. В 2001 г. средний размер лизинговой сделки медианной компании составил 58 тыс долларов США.

Таблица 7: Размеры средних лизинговых сделок (тыс долларов США)

Годы	Средние	Медианные
2000	238	53
2001	169	58

Источник: Группа по развитию лизинга МФК.

Размер максимальной лизинговой сделки варьировался от среднего показателя в 1,3 млн долларов США до медианного в 308 тыс долларов США. Такой значительный разброс между этими двумя показателями произошел из-за присутствия среди опрошенных компаний, работающих с крупными сделками.

Таблица 8: Максимальная граница объемов лизинговой сделки (тыс долларов США)

Годы	Средние	Медианные
2000	1.209	249
2001	1.338	308

Источник: Группа по развитию лизинга МФК.

Такой же разброс, по тем же причинам наблюдается при анализе объемов средней минимальной лизинговой сделки. Средний размер составил в 2001 г. 210 тыс долларов США, в то время как медианное значение минимальных границ лизинговой сделки составило всего 7 тыс долларов США. Хотя медианное значение несколько увеличилось по сравнению с 2000 г., подобные объемы все же позволяют говорить о том, что некоторые лизинговые компании занимаются микролизингом.

Таблица 9: Минимальная граница объемов лизинговой сделки (тыс долларов США)

Годы	Средние	Медианные
2000	426	5
2001	210	7

Источник: Группа по развитию лизинга МФК.

КЛИЕНТЫ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Поиск клиентов

Российские лизинговые компании осуществляют поиск клиентов в основном через контакты учредителей (79%). На втором месте идут контакты поставщиков (69%)²⁵. Контакты кредиторов и рекламу используют соответственно 54 и 53%

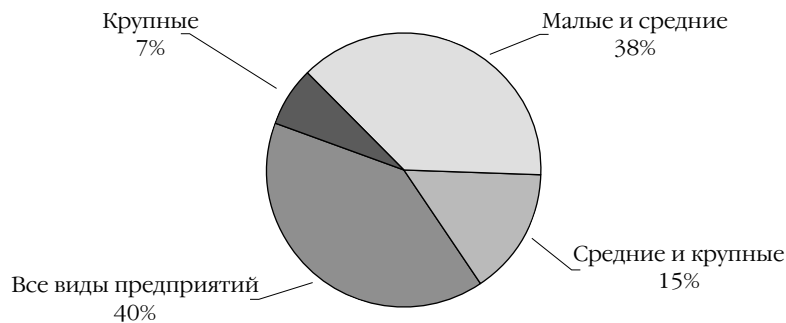
²⁵ Компании могли отметить более одного пункта, поэтому проценты в сумме превышают 100%.

компаний. Роль Интернета в поиске клиентов увеличивается год от года и сейчас составляет 34%. Интересно, что две компании, участвовавшие в опросе, нашли своих клиентов во время обучающих семинаров по лизингу.

Размер предприятий-клиентов

Лизинговые компании, участвовавшие в опросе, работают в основном с малыми и средними предприятиями. Только 7% из опрошенных компаний работает исключительно с крупными предприятиями. Клиентами 38% компаний являются малые и средние предприятия, а 40% работают со всеми видами предприятий.

Диаграмма 10: Лизинговые компании по размеру лизингополучателей



Источник: Група по развитию лизинга МФК

ТИПЫ ОБОРУДОВАНИЯ

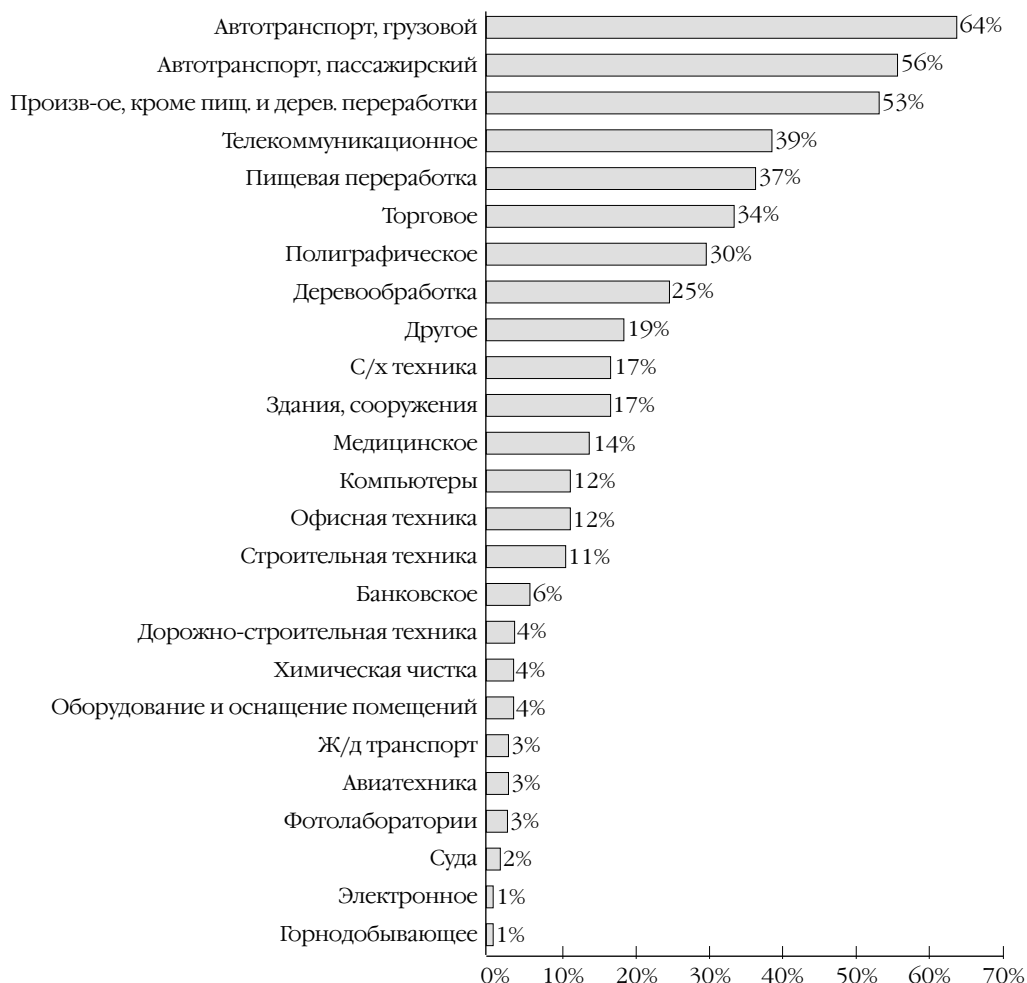
Спектр оборудования, приобретаемого посредством лизинга, достаточно широк. По структуре с прошлого года он практически не изменился. По-прежнему лидируют автотранспортные средства: лизингом грузовых автомобилей занимаются 64% опрошенных компаний, а лизингом пассажирских – 56%. За автотранспортом следует производственное оборудование (им занимается 44% компаний), телекоммуникационное (40%), оборудование пищевой переработки (37%), торговое (35%) и полиграфическое (30%). Кроме того, лизинговые компании работают с оборудованием по деревообработке, медицинским оборудованием, занимаются лизингом строительной техники и авиатехники.

Неудивительно, что лизинговые компании предпочитают заниматься лизингом автотранспорта. Причины этому следующие: автотранспортные средства легко изъять, обязательная регистрация в ГАИ облегчает процесс контроля за предметом лизинга, кроме того, не вызывает особых трудностей реализация на вторичном рынке.

Производственное оборудование стоит на втором месте после транспортных средств. Это подтверждает то, что лизинг выполняет свои функции как механизма альтернативного финансирования производственных предприятий. Учитывая, что другие виды оборудования также могут быть отнесены к производственному (например, оборудование по пищевой переработке, деревообработке), по нашему мнению, можно считать, что на долю категории производ-

ственного оборудования приходится приблизительно 50% оборудования, переданного в лизинг.

Диаграмма 11: Виды оборудования, сдаваемого в лизинг



Источник: Группа по развитию лизинга МФК.

«Если год назад в лизинг в основном приобретали автотранспорт и дорожно-строительную технику, то теперь на первое место начинает выходить лизинг производственного оборудования».

Генеральный директор ООО «Интерлизинг» К.Царев в интервью газете «Деловой Петербург», июнь 2002 г.

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Лизинговые компании, принявшие участие в исследовании, получают значительную часть финансирования от российских банков, как банков-учредителей (29%), так и от сторонних банков (71%). Показатель финансирования сторонними банками в период с момента составления прошлого отчета увеличился на 10%, что отвечает последним тенденциям в развитии банковского сектора, а именно увеличению объемов банковского кредитования.

Диаграмма 12: Источники финансирования лизинговых компаний

Источник: Группа по развитию лизинга МФК.

Трудности с банковским финансированием возникают в большей степени по срокам, так как по-прежнему банки гораздо охотнее занимаются краткосрочным кредитованием, чем средне- и долгосрочным.

Ставки кредитования

В 2001 г. средняя ставка кредитования в российских рублях немного снизилась и составила 25% (в 2000 г. лизинговые компании кредитовались под 26–28% годовых в рублях). Максимальная ставка кредитования составила 42% (под такой процент получила кредит одна небольшая региональная компания). Две компании из опрошенных получили беспроцентный рублевый займ. Ставка кредитования по кредитам в валюте также немного снизилась и составила 14–15% годовых (в 2000 г. – 15–16% годовых). Максимальный процент по валютным кредитам составил 22% годовых, а минимальный – 4%.

Надо сказать, что практически все лизинговые компании, за небольшим исключением, для финансирования использовали банковские кредиты по рыночным ставкам.

ХАРАКТЕРИСТИКИ ЛИЗИНГОВЫХ СДЕЛОК

Судьба предмета лизинга по окончании сделки (оформление выкупа)

В подавляющем большинстве договоров, а именно в 97%, лизинговый договор предполагает выкуп имущества лизингополучателем. Если предмет лизинга возвращается к лизингодателю (что происходит в 3% сделок), то лизингодатель либо сдает его в аренду, либо реализует на вторичном рынке.

Опрос показывает, что выкуп имущества в 44% случаев оформляется договором купли-продажи, в 56% случаев – это отдельная статья в самом договоре лизинга.

Сроки договора

В подавляющем большинстве случаев (82,5%) срок лизингового договора совпадает или незначительно (менее чем на 20%) меньше, чем срок амортизации лизингового имущества.

Установление лизинговых платежей в валютном эквиваленте

58% лизинговых компаний заключают лизинговые сделки в рублях, без установления валютного эквивалента, 24% компаний обычно устанавливают валютный эквивалент, а 19% используют оба варианта.

Обычно это зависит от того, в чем выражен кредит, полученный под конкретный лизинговый договор, – в рублях или в валюте. Как правило, лизинговые компании предпочитают не брать на себя валютный риск, перекладывая его на лизингополучателя. Большой процент сделок, осуществленных без привязки к валютному эквиваленту, говорит о том, что доля рублевых кредитов в финансировании лизинговых компаний больше.

ВЫВОДЫ ПО АНАЛИЗУ РЫНКА

Данные, полученные в ходе проведения опроса, свидетельствуют о том, что лизинг на сегодняшний день является одним из немногих способов долго- и среднесрочного финансирования, доступных российским предприятиям. Средний лизинговый договор заключается сроком на 3 года и чаще всего равен или незначительно меньше срока амортизации предмета лизинга.

Широкий спектр оборудования, подпадающий под сферу действия лизинговых компаний, 50% из которого составляет производственное оборудование, говорит о том, что лизинговые компании финансируют реальный сектор экономики.

Лизинг продолжает являться альтернативным механизмом финансирования предприятий малого и среднего бизнеса, о чем свидетельствует анализ портфелей сделок опрошенных лизинговых компаний.

Большинство лизинговых сделок заключается в рублях, без установления валютного эквивалента, таким образом, предприятия-лизингополучатели избавлены от риска изменения курса валюты.

ТИПЫ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Лизинговые компании, работающие на российском рынке, можно классифицировать по нескольким признакам:

- по типу учредителей;
- по размеру предприятий-клиентов (по стоимости сделок);
- по географии деятельности компании;
- по отраслям.

КЛАССИФИКАЦИЯ ПО УЧРЕДИТЕЛЯМ

Лизинговые компании, работающие на российском рынке, по типу учредителей делятся на несколько категорий:

- созданные российскими банками;
- учрежденные иностранными банками;
- созданные в рамках ФПП;
- созданные при производителе оборудования;
- созданные государственными структурами;
- созданные физическими лицами.

Компании, образованные банками

Лизинговые компании, созданные российскими банками

В 1997 г., когда была создана Группа по развитию лизинга, эта категория лизинговых компаний была, пожалуй, самой многочисленной. Банки создавали лизинговые компании с разными целями. Некоторые банки использовали «свою» лизинговую компанию для оснащения собственных офисов, головного и региональных, «облегчая» таким образом свой баланс. Большинство банков, однако, рассматривало лизинг как дополнительный инструмент кредитования. Если к ним обращался клиент с просьбой о кредитовании приобретения основных средств, то представители банка информировали его о возможности получения этого же оборудования в лизинг и направляли его в лизинговую компанию.

Некоторые из лизинговых компаний, образованных банками, постепенно расширяли свою клиентскую базу, искали другие источники финансирования, становились более независимыми от их учредителя, постепенно превращаясь в универсальную лизинговую компанию. Ярким примером тому является компания «Балтийский Лизинг». Созданная в 1990 г. Промстройбанком, в начале она обслуживала в основном клиентов банка, используя финансирование банка-учредителя. В нашем обзоре рынка за 1998 г. содержатся такие данные: в 1997 г. почти 90% лизинговых сделок «Балтийского Лизинга» осуществлялось с клиентами Промстройбанка, используя его же финансирование. За прошед-

шие 4 года ситуация изменилась кардинальным образом. Во-первых, значительно расширилась клиентская база «Балтийского Лизинга» за счет предприятий, не являющихся клиентами Промстройбанка, и за счет других регионов (у «Балтийского Лизинга» есть клиенты не только в Северо-Западном регионе, но и на юге России, и на Урале). В качестве источников финансирования наряду с кредитной линией Промстройбанка «Балтийский Лизинг» использует также средства сторонних банков и кредиты поставщиков. «Балтийский Лизинг» – это яркий пример того, как лизинговая компания, образованная банком, «опробовала» схемы лизинга на клиентах банка и его кредитах, а потом успешно расширила и клиентскую и кредитную базу и приобрела относительную независимость от банка-учредителя.

Компания «Лизингбизнес» – также одна из первых лизинговых компаний России – была образована Мосбизнесбанком в 1992 г. По данным, опубликованным в нашем отчете в 1998 г., 90% клиентов «Лизингбизнеса» были клиентами «Мосбизнесбанка», и лизинговые сделки с ними были профинансированы, соответственно, этим же банком. За прошедшие 4 года «Банк Москвы» приобрел «Мосбизнесбанк», и теперь «Лизингбизнес» работает в основном с клиентами «Банка Москвы». По-прежнему значительная часть сделок (более 90%) заключена либо с клиентами банка, либо с самим банком. По такой же схеме продолжают работать многие лизинговые компании, созданные банками.

Естественно, что такая специализация имеет некоторые положительные моменты, но и таит в себе множество опасностей. Если что-то случается с кредитором, то лизинговая компания оказывается в довольно шатком положении, она не в состоянии заключать новые лизинговые сделки из-за отсутствия финансирования и может вообще прекратить свое существование.

По нашим наблюдениям, компании, созданные при банках, сейчас исчерпывают возможности роста. Некоторые компании уже исчерпали лимит на одного заемщика, и были случаи, когда банкам пришлось образовывать новую лизинговую компанию из-за невозможности кредитования уже существующей.

По нашему мнению, лизинговые компании, которые созданы при банках, имеют наибольший потенциал для того, чтобы стать независимыми универсальными лизинговыми компаниями. Конечно, это во многом зависит от политики банка-учредителя. Однако если предположить, что банк не будет препятствовать развитию самостоятельности лизинговой компании, то она будет находиться в выигрышном положении. Подобные компании имеют прекрасную возможность получать опыт лизинговых сделок на проверенных клиентах банка и одновременно строить свою кредитную историю. Для успешного развития им необходимо находить новых кредиторов и расширять свою клиентскую базу.

Лизинговые компании, учрежденные иностранными банками

Данная группа лизинговых компаний немногочисленна. Несомненным преимуществом их является доступ к долгосрочному финансированию с низкими процентными ставками. Таким образом, существует опасность того, что главным их преимуществом в конкурентной борьбе на российском рынке будет установление стоимости лизинговых услуг на уровне значительно ниже рыночного.

Представляет ли это опасность для российских лизинговых компаний? С одной стороны – да, так как потенциальные лизингополучатели несомненно предпочтут более дешевые лизинговые контракты. Однако не каждый лизингополучатель, с которым бы начала работать российская лизинговая компания, устроит лизинговую компанию с иностранным банком-учредителем. Наверняка учредитель поставит очень много требований к потенциальным лизингополучателям, вплоть до наличия иностранного партнера, значительной кредитной истории и т. д. Кроме того, такие компании обычно работают с крупными сделками, начиная от 500 тыс долларов США, в то время как объем максимальной медианной лизинговой сделки по опрошенным компаниям составил 308 тыс долларов США, а размер средней медианной лизинговой сделки – 58 тыс долларов США, т. е. значительно меньше²⁶. Таким образом, можно предположить, что пересечение рыночных ниш российских лизинговых компаний и лизинговых компаний с иностранным банком-учредителем будет минимальным.

Говоря о лизинговых компаниях, учрежденных иностранными банками, необходимо упомянуть еще две таких компании – «ДельтаЛизинг», учрежденная Инвестиционным фондом США–Россия (TUSRIF), и «КМБ-Лизинг», учрежденная КМБ-банком – Банком кредитования малого бизнеса. Однако, поскольку они создавались специально для работы с предприятиями малого и среднего бизнеса, мы классифицируем эти компании именно по размеру клиентов и подробнее описываем их деятельность в разделе «Компании, работающие с малыми и средними предприятиями».

Лизинговые компании, созданные в рамках ФПГ

Лизинговые компании, образованные в рамках ФПГ, создаются с одной целью – обеспечить оборудованием предприятия, входящие в состав данной ФПГ. Примерами такой группы компаний являются «ЛК Лизинг» (Лукойл), «РТК Лизинг» (группа компаний «Ростелеком»), «Юкослизинг» (группа компаний «Юкос»). Источником финансирования данных компаний является банк, тоже входящий в эту ФПГ. Обычно подобные лизинговые компании несамостоятельны и не ставят перед собой задачу расширения клиентской базы. Хотя они и могут работать со сторонними клиентами, но условия лизинга для «своих» и сторонних предприятий у них различаются кардинальным образом: для предприятий, входящих в эту же ФПГ, комиссия обычно минимальна. Однако, несмотря на использование «нерыночных» лизинговых ставок, данные компании не оказывают большого влияния на конкурентную среду лизингового рынка, так как со сторонними предприятиями они работают на рыночных условиях.

Компании, созданные поставщиками

Эту категорию компаний можно также подразделить на компании, созданные российскими поставщиками оборудования («Сибмашлизинг» – лизинговая компания ОАО «Сибмашхолдинг», «Анкор», «Дон-трейдинг» – лизинговые компании завода Ростсельмаш), и на компании, которые созданы зарубежными поставщиками оборудования (Катерпиллар (Caterpillar), Даймлер-Крайслер де-бис (Daimler Chrysler Service (debis)), Джон Дир Раша (John Deere Russia), Хьюлетт Паккард (Hewlett-Packard)).

²⁶ См. раздел «Размер средней лизинговой сделки».

Цель подобных компаний – продвижение на рынок продукции предприятия-производителя. Лизинг в данном случае используется как дополнительный механизм продаж. Как правило, данные компании отличаются чрезвычайно узкой специализацией: либо по типу оборудования и сектору (как, например, «Сибмашлизинг» – он работает с сельскохозяйственной техникой в аграрном секторе), либо только по типу оборудования – т. е., например, автотранспортными средствами, но уже для различных отраслей.

Лизинговые компании, созданные государственными структурами

Среди компаний этой категории можно выделить компании, которые действуют на коммерческой основе, и компании, действующие на некоммерческой основе. Лизинговые компании, которые финансируются из региональных (местных) бюджетов, получают финансирование для осуществления целенаправленной деятельности, однако заключают лизинговые сделки преимущественно на коммерческой основе. В основном такие лизинговые компании были основаны с целью поддержки малого предпринимательства.

В качестве примера можно упомянуть «Московскую лизинговую компанию», «Иркутский бизнес-парк». Эти компании частично финансируются местной администрацией, однако действуют в основном на коммерческой основе.

Другая категория компаний, созданных государственными структурами, действует на некоммерческой основе. Процентные ставки по лизинговым сделкам у них крайне низкие, не предполагающие получение прибыли. Деятельность подобных лизинговых компаний приводит к искажению рынка, что уже начинают испытывать на себе коммерческие лизинговые компании, работающие в той же отрасли. Во время нескольких интервью с представителями лизинговых компаний было высказано мнение о том, что лизинговые компании, работающие на коммерческой основе, испытывают трудности с привлечением клиентов из-за того, что потенциальные клиенты не спешат обращаться к ним, ожидая получить лизинговый контракт на льготных условиях у подобного «государственного оператора». При публикации нашего первого обзора в 1998 г. мы предупреждали о подобной возможности, однако в то время лизинговый рынок был настолько ненасыщен лизинговыми услугами, что присутствие крупных государственных «операторов» никак не сказывалось на рыночной ситуации.

К сожалению, «благие намерения» государства в данном случае приводят к прямо противоположному эффекту. Подобные сделки развращают лизингополучателей, которые начинают воспринимать лизинг как форму благотворительности. В свете необходимости сокращения государственных расходов финансирование бюджетных лизинговых компаний представляется нерациональным.

Многолетний опыт работы МФК на международных рынках финансовых услуг показывает, что выделение государственных субсидий – это далеко не самый эффективный способ поддержки того или иного сектора экономики. В данном случае целью государства является обеспечение финансирования таких предприятий, которые при обращении в банк получили бы отказ. Однако первопричина отказа в данном случае – это неразвитость российского сектора финансовых посредников. Бюджетное финансирование лизинговых сделок не будет являться решением проблемы.

Лизинговые компании, созданные физическими лицами

Из компаний, участвовавших в нашем исследовании, 16% образованы исключительно физическими лицами, и у 29% доля физических лиц в учредителях превышает 50%. Это в основном региональные компании, хотя встречаются среди них и московские компании. Данные компании отличает высокая диверсификация по типам оборудования, по отраслям и по клиентам, которыми являются, как правило, малые и средние предприятия. Обычно такие компании работают только в своем регионе, так как даже незначительное увеличение накладных расходов по сделке может сделать ее неприбыльной. Размеры сделок данных компаний небольшие (средний размер сделки не превышает 20 тыс долларов США, а зачастую и меньше), однако количество сделок значительное – большинство подобных компаний за 2001 г. заключило более 100 сделок.

Подобные региональные лизинговые компании являются как раз тем самым механизмом альтернативного финансирования малых и средних предприятий, который значительно облегчает жизнь местному малому бизнесу. Потенциал роста этих компаний сдерживается ограниченным доступом к кредитным ресурсам и небольшим накопленным капиталом.

КЛАССИФИКАЦИЯ КОМПАНИЙ ПО РАЗМЕРУ ПРЕДПРИЯТИЙ-КЛИЕНТОВ

Все лизинговые компании, действующие на территории Российской Федерации, можно подразделить на следующие группы: работающие в основном с малым и средним бизнесом, работающие с крупными предприятиями и компаниями, работающие со всем спектром предприятий.

Компании, работающие с малыми и средними предприятиями

К этому типу компаний относятся компании, созданные с участием структур поддержки предпринимательства, которые обязаны работать с малыми и средними предприятиями (далее – МСП), и небольшие региональные компании, у которых не хватает капитала и заемных средств для осуществления крупных проектов. О них мы уже подробно говорили выше.

В данной группе выделяются такие компании, как «ДельгаЛизинг» – компания, созданная со 100%-ным иностранным капиталом, «КМБ-Лизинг», учредителем которой является КМБ-банк – Банк кредитования малого бизнеса, полностью ориентированный на обслуживание малого и среднего бизнеса; «Московская лизинговая компания» – первая в России специализированная лизинговая компания для предприятий малого бизнеса; «Иркутский бизнес-парк», Лизинговая компания малого бизнеса Татарстана – региональные лизинговые компании, деятельность которых сосредоточена в конкретном географическом регионе – отдельной области, районе или городе, ориентированные на работу с малыми предприятиями.

Компании, работающие с крупными предприятиями

Обычно к данным компаниям принадлежат лизинговые компании ФПГ, использующие лизинг в целях минимизации налогообложения. Кроме того,

крупными сделками занимаются также лизинговые компании, избравшие специализацию по какому-либо виду оборудования, например занимающиеся лизингом авиатехники или оборудования для тяжелого машиностроения. Группа этих компаний в России немногочисленна, что косвенно подтверждают результаты нашего исследования: исключительно с крупными предприятиями работает только 7% от опрошенных лизинговых компаний.

Компании, работающие с любым размером предприятий

Эта группа компаний составляет 38% от общего числа компаний, участвовавших в опросе. В нее входят компании, которые специализируются на лизинге «универсального» оборудования, например автотранспорта или компьютеров. Процедура лизинга при стандартном оборудовании отработана до мелочей, и такие компании отличаются большим количеством сделок.

Еще один тип компаний, работающих с любым типом предприятий, – это лизинговые компании, созданные при банках. Однако они все-таки предпочитают большие проекты – выгоднее соотношение затраченного времени и сил на подготовку и ожидаемой прибыли.

КЛАССИФИКАЦИЯ ПО ОХВАТУ ТЕРРИТОРИИ

Лизинговые компании могут сосредоточиться на работе в одном регионе, а могут работать и с лизингополучателями по всей России. По объективным причинам большинство лизинговых компаний работает в том регионе, где они расположены. Выход на различные регионы предполагает наличие региональных партнеров. Из опрошенных лизинговых компаний меньше чем 10% работают с лизингополучателями из различных регионов. Это компании, либо образованные при банке с большим числом филиалов (РГ Лизинг), либо находящиеся в составе какой-либо промышленной группы (РТК–ЛИЗИНГ).

Концентрируясь на работе в одном регионе, лизинговая компания попадает в полную зависимость от экономической и политической ситуации в данном регионе. Кроме того, при появлении в регионе сильного конкурента позиции компании могут серьезно пошатнуться. Если же компания решает работать с предприятиями из других регионов, необходимо учесть неизбежный рост накладных расходов (оплата телефонных счетов, командировки специалистов и т. д.). При небольших объемах сделок это может привести к уменьшению ожидаемой прибыли.

КЛАССИФИКАЦИЯ ПО ОТРАСЛЯМ

Узкоспециализированные отраслевые лизинговые компании являются одной из ключевых характеристик лизинга на Западе, которой пока нет в России. Частично причина этого – слабое развитие вторичного рынка оборудования. Ключевые отраслевые лизинговые компании работают с сельским хозяйством, однако это в основном компании, которые используют бюджетное финансирование и действуют на некоммерческой основе²⁷.

²⁷ См. раздел «Лизинговые компании, созданные государственными структурами».

УЧАСТИЕ МФК В РАЗВИТИИ ЛИЗИНГА

Лизинг как финансовый инструмент всегда играл важную роль в экономическом развитии стран – членов МФК. Страны с переходной экономикой нуждаются в быстром переоснащении основных средств, чтобы стимулировать рост производства. В ситуации нехватки капитала процесс обновления основных фондов может быть значительно ускорен активным внедрением механизма финансовой аренды. Лизинг также помогает «встать на ноги» малым и средним предприятиям, которые во многих развитых странах составляют основу экономики.

МФК начала свою деятельность на рынке лизинговых услуг в 1977 г. С тех пор МФК осуществила 120 инвестиционных проектов и 60 проектов технического содействия на рынках лизинговых услуг 35 стран. Общий объем капиталовложений МФК в лизинговые проекты составляет примерно миллиард долларов.

Инвестирование в сектор лизинговых услуг, как правило, предваряется проектом технического содействия. В ходе этого проекта проводится анализ состояния правовой и экономической среды, на основе чего вырабатываются практические рекомендации. Правительство РФ, учитывая опыт работы МФК в области лизинга, пригласило ее осуществить проект технического содействия в России и представить рекомендации по улучшению условий развития рынка лизинговых услуг. Эта работа была осуществлена Группой по развитию лизинга МФК.

ПОДХОД МФК ПРИ ИНВЕСТИРОВАНИИ В ЛИЗИНГОВЫЕ КОМПАНИИ

При наличии соответствующих нормативно-правовых условий развития лизинга следующим шагом работы МФК становится выявление потенциального рынка и наиболее удобного механизма поддержки со стороны МФК. В зависимости от степени развития рынка лизинговых услуг возможны две схемы осуществления инвестиционных проектов. Если лизинговый сектор находится на начальной стадии развития, Корпорация прибегает к созданию новой, независимой лизинговой компании при участии зарубежных инвесторов, технического партнера (как правило, крупный зарубежный акционер) и местных партнеров. Как только компания становится на ноги, МФК все больше выполняет функции пассивного инвестора. Иногда МФК предоставляет кредитное финансирование. Если же рынок лизинговых услуг достаточно развит, МФК оказывает содействие уже существующим лизинговым компаниям и способствует организации компаний исключительно местными инвесторами.

Инвестируя в лизинговые компании, МФК инициирует совместный проект и строит свою работу по принципу партнерских отношений с другими участниками этого проекта. Типичная структура акционерного капитала совместного предприятия выглядит следующим образом: 20% – доля МФК, 40% – местно-

го партнера и 40% – зарубежного технического партнера. Таким образом, МФК играет минимальную роль в работе совместного предприятия и не выступает в роли управляющего.

Каждая из сторон совместного предприятия выполняет определенные функции. Как правило, МФК берет на себя инициативу по разработке совместного предприятия. МФК выступает инициатором анализа рынка лизинговых услуг, разработки концепций, составления технико-экономических обоснований совместного проекта, выявления потенциальных технических партнеров. При содействии МФК готовятся бизнес-планы и определяется текущая политика совместного предприятия, а также мобилизуются средства для его создания. Чаще всего МФК сначала осуществляет инвестиции в акционерный капитал новой лизинговой компании, а затем предоставляет заем. Одним из самых серьезных сдерживающих факторов развития новой лизинговой компании является проблема получения денежных средств. Чтобы помочь вновь созданной компании, МФК готова предоставлять займы, но с условием, что и другие учредители компании также предоставляют займы.

На большинстве рынков, где внедряется лизинг, важно иметь активного, целенаправленного и компетентного иностранного технического партнера. Для активного участия у технического партнера должно быть достаточно акционерного капитала. На такого партнера возлагаются функции по утверждению нормативов и процедур деятельности компании и обеспечению их соблюдения; подготовке сотрудников из числа местных граждан, научив их приемам и методам ведения лизинговых операций и управления компанией; предоставлению консультаций по формированию лизинговых цен, стратегии в области маркетинга и административных систем. Поскольку МФК стремится создавать местные независимые компании, особое значение придается обучению персонала. В дополнение зарубежный технический партнер должен участвовать в финансировании деятельности компании или способствовать поиску этого финансирования.

Местный партнер, как правило, оказывает организационную поддержку и помогает подобрать сотрудников компании. Местный партнер также оказывает финансовую и маркетинговую поддержку через свою сеть, если это банк, или через свою клиентскую базу, если это лизинговая компания.

СОСТАВЛЯЮЩИЕ УПРАВЛЕНЧЕСКОЙ И ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ СОВМЕСТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

При осуществлении совместного проекта МФК рекомендует компаниям осуществлять взвешенную управленческую и финансовую политику. Составляющими такой политики являются высокий кредитный рейтинг, контроль за портфелем контрактов, предельный размер пакета контрактов, заключаемых с одним клиентом, с предприятиями одной отрасли и по типу оборудования. Финансовая политика включает в себя предельное значение коэффициента заемных средств к собственным и руководство, как избежать несоответствия в сроках получения лизинговых платежей по контрактам и выплат по кредиту. Например, МФК ориентируется на следующие принципы:

- ограничение соотношения заемных средств к собственным;
- соотношение займов в иностранной валюте к займам в местной валюте (определяется в зависимости от конкретного проекта);
- ограничения предельного размера пакета контрактов, заключаемых с одной компанией и ее отделениями;
- средневзвешенная продолжительность лизинговых контрактов не должна превышать средневзвешенный срок займов, полученных компанией.

ИНВЕСТИЦИИ МФК В РОССИЙСКИЙ ЛИЗИНГОВЫЙ СЕКТОР

Лизинговая компания «Дойче Лизинг Восток»

Инвестиционная деятельность МФК на российском рынке лизинговых услуг началась в 1999 г. с создания лизинговой компании «Дойче Лизинг Восток». «Дойче Лизинг Восток» – это совместное предприятие, образованное в результате инвестиционного сотрудничества МФК и немецкой лизинговой компании «Дойче Лизинг». Уставный капитал акционерной компании «Дойче Лизинг Восток» составляет 3 млн долларов США, при этом 80% акций принадлежит «Дойче Лизинг», а 20% – МФК. В дополнение МФК предоставила компании заем на сумму 3 млн долларов США.

Компания «Дойче Лизинг Восток», созданная после российского финансового кризиса в августе 1998 г., когда произошло значительное сокращение банковского кредитования, стала важным источником среднесрочного финансирования приобретения оборудования для предприятий в России. Первоначально клиентами компании были филиалы иностранных компаний, совместные предприятия, а также крупные российские компании. В дальнейшем лизинговая компания планирует работать с малым и средним бизнесом. «Дойче Лизинг Восток» предоставляет в лизинг широкий спектр движимого имущества – строительное, офисное, промышленное оборудование, а также транспорт.

«Дойче Лизинг Восток» – первая в России универсальная лизинговая компания со значительной долей иностранного капитала – будет способствовать формированию полноценного рынка лизинга в России. В настоящий момент основными проблемами лизинговой отрасли являются нехватка средств для рефинансирования, а также недостаточный опыт управления рисками. В этой связи опыт, ноу-хау в области лизинга, а также финансовый потенциал МФК и «Дойче Лизинг», старейшей и крупнейшей в Европе лизинговой компании, являются надежной базой для успешной деятельности компании в России и передачи западных технологий в области лизинга на российский рынок.

Лизинговая компания «ДельтаЛизинг»

В мае 2002 г. МФК предоставила компании «ДельтаЛизинг» кредит на сумму 10 млн долларов США на 4 года. Заемщик – крупнейшая в России компания, предоставляющая лизинговые услуги предприятиям малого и среднего бизнеса и осуществляющая свою деятельность в 20 регионах России. Компания входит в инвестиционную группу ДельтаКапитал Менеджмент/Инвестиционного

фонда США – Россия, которому принадлежит 100% его акций. «ДельтаЛизинг» имеет тесные взаимоотношения с более чем 100 поставщиками импортного оборудования. К началу 2002 г. лизинговая компания профинансировала покупку оборудования для более чем 200 клиентов на сумму свыше 20 млн долларов США. Эти клиенты представляют более 20 различных отраслей промышленности, начиная с деревообрабатывающей и производства мебели и заканчивая печатными работами, упаковкой и производством продуктов питания.

Настоящий инвестиционный проект стал результатом работы МФК по оказанию технического содействия развитию лизингового сектора России. С момента создания «ДельтаЛизинг» активно сотрудничала с Группой по развитию лизинга по вопросам обучения, консультационной помощи, а также в области законодательной инициативы. Этот проект МФК – один из многочисленных примеров того, как деятельность Корпорации в сфере оказания технического содействия и ее инвестиционная деятельность дополняют друг друга.

Кредитная линия, открытая МФК для «ДельтаЛизинг», станет дополнительным источником финансирования лизинговых сделок компании, в результате которого она сможет оказать поддержку жизнеспособным малым и средним предприятиям по всей России.

Лизинговая компания «Балтийский Лизинг»

В июне 2002 г. МФК приняла решение о выделении кредита ЗАО «Балтийский Лизинг» на сумму в 2 млн долларов США сроком на 3 года. Эти средства будут направлены на финансирование наиболее перспективных лизинговых проектов, связанных с модернизацией промышленности Северо-Западного региона.

Компания «Балтийский Лизинг» учреждена в 1990 г. Это первая в России частная лизинговая компания. Основным кредитором компании является ОАО «Промышленно-строительный банк» Санкт-Петербург. За 12 лет деятельности компанией проведено 300 лизинговых операций, причём «Балтийский Лизинг» работает как с малыми, так и с крупными клиентами – предприятиями промышленности, транспорта, судостроения, торговли, общественного питания. Посредством лизинга приобретались суда, вертолёты, грузовые и легковые автомобили, линии по производству стеклопакетов, оборудование для макаронной фабрики и для производства хлебобулочных изделий, деревообрабатывающие станки, стоматологические установки, офсетные печатные машины. В настоящее время компания имеет более 250 действующих лизинговых контрактов на общую сумму 15 млн долларов США. Кредит МФК позволит «Балтийскому Лизингу» заключать лизинговые сделки на более выгодных для лизингополучателей условиях. Кредитная линия МФК будет использована компанией для расширения сотрудничества с малыми предприятиями с целью обновления их основных средств и повышения конкурентоспособности. Кредит также будет способствовать реализации одного из направлений стратегии МФК по развитию финансового сектора России – укреплению существующих финансовых посредников и созданию новых.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРОФИЛИ РОССИЙСКИХ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ¹

Для того чтобы читатели отчета имели лучшее представление о российском рынке лизинговых услуг, мы решили предложить вашему вниманию более подробную информацию о нескольких лизинговых компаниях.

Данные компании являются типичными представителями различных категорий лизинговых компаний. Они также демонстрируют разнообразие подходов к осуществлению лизинговой деятельности и широту диапазона показателей, характеризующих деятельность этих компаний. Так, наряду с такими крупными лизинговыми компаниями, как РГ Лизинг и РТК ЛИЗИНГ, на российском лизинговом рынке успешно действуют компании, которые занимаются небольшими объемами сделок, например Сибирская лизинговая компания и компания «Микролизинг».

К сожалению, в этой секции отсутствуют примеры лизинговых компаний, образованных при поставщиках оборудования и в рамках ФПП, а также государственных лизинговых компаний, работающих с сельскохозяйственным сектором.

¹ Профили составлены на основании информации, предоставленной самими лизинговыми компаниями. За достоверность предоставленной информации Группа по развитию лизинга ответственности не несет.

ДЕЛЬТАЛИЗИНГ

Генеральный директор:

Зиновьев Николай Сергеевич

Контактное лицо:

Шилин Вячеслав Валерьевич

Контактная информация:

103051, г. Москва, Малая Сухаревская пл., д. 12

Тел.: (095) 960-2244

Факс: (095) 960-2240

E-mail: anl@deltaleasing.ru

Web-site: www.leasing.ru

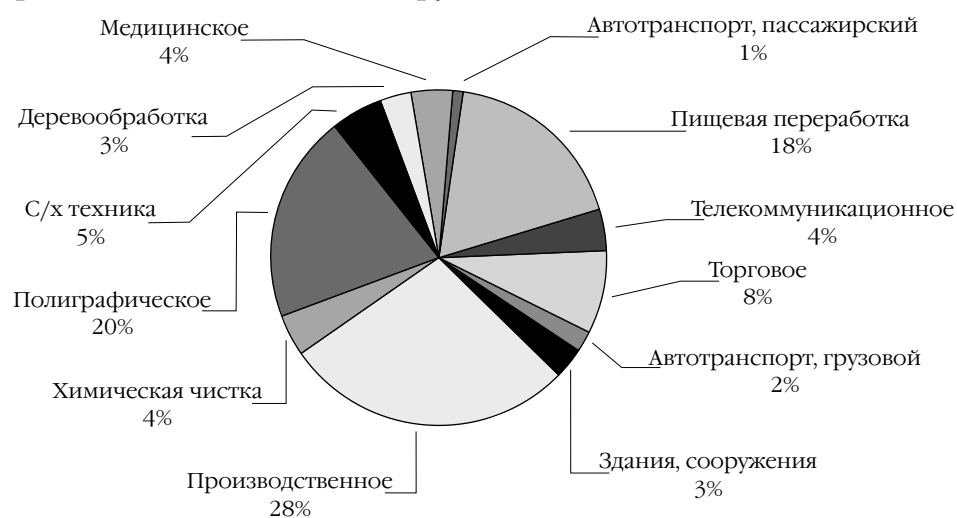
Организационно-правовая форма:	Год основания компании:	1999
Закрытое акционерное общество	Количество сотрудников:	58
	Аудит по IAS:	Да

Учредители:

Иностранные инвесторы – 100%

Уставный капитал (руб.):

15,395,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Средние, малые

География клиентской базы:

Все регионы России

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	102	177
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	70	75
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	69,330,000	114,321,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	281,000	602,000
Максимальный:	8,448,000	15,070,000

ЗАО «ДельтаЛизинг» входит в финансовую группу «ДельтаКапитал», созданную в 1999 г. и имеющую также в своем составе ипотечную компанию «ДельтаКредит» и коммерческий банк «ДельтаБанк». Финансовая группа «ДельтаКапитал» была основана Инвестиционным фондом США–Россия, обладающим капиталом в 440 млн долларов США и реализующим ряд программ в России начиная с 1995 г.

За свою историю Инвестиционный фонд США–Россия осуществил прямые вложения в России в более чем 30 компаний с неординарным менеджментом, оказывая поддержку в реализации их коммерческих возможностей и потенциала. Признавая инвестиционную привлекательность вложений в сектор финансовых услуг, Фонд в 1999 г. принял решение о создании финансовой группы «ДельтаКапитал». «Первой ласточкой» в формировании группы явилась созданная в том же году лизинговая компания «ДельтаЛизинг».

В отличие от других компаний финансовой группы, «ДельтаЛизинг» начала свою деятельность в Ростове-на-Дону, где представителями группы были осуществлены инвестиции в небольшую региональную лизинговую компанию, впоследствии названную «ДельтаЛизинг». «ДельтаКапитал» поддержала группу предпринимателей, вызвавшихся осуществить данный проект, капитализировав компанию и открыв кредитную линию для расширения лизинговой деятельности.

Спустя полгода с начала деятельности «ДельтаЛизинг» в Ростове-на-Дону компания обладала ликвидным и качественным портфелем переданного в лизинг оборудования. В конце 1999 г. у руководителей группы «ДельтаКапитал» созрели планы расширения лизингового бизнеса в России. Получив поддержку, «ДельтаЛизинг» открыла свои офисы в Москве, Санкт-Петербурге и Екатеринбурге. На сегодняшний день компания работает в более чем 20 регионах России, являясь крупным игроком на рынке лизинговых услуг предприятиям малого и среднего бизнеса.

Клиенты «ДельтаЛизинг» представляют собой предприятия сферы производства (услуг), успешно осуществляющие свою деятельность не менее одного года, производящие конкурентоспособную продукцию и имеющие устойчивое положение на рынке. Большинство клиентов компании – это предприятия малого и среднего бизнеса. Соответственно, портфель компании отражает потребности в финансировании именно этой группы лизингополучателей: средний размер договора лизинга по стоимости оборудования составляет 4,5 млн рублей, а минимальный размер лизинговой сделки равен 602 тыс рублей.

В 2001 г. компания заключила 75 лизинговых сделок на сумму 114,3 млн рублей. Клиенты «ДельтаЛизинг» производят на полученном в лизинг оборудовании полиграфическую продукцию, не уступающую по своему качеству импортным аналогам; упаковочные материалы, используемые крупнейшими производителями продуктов питания и напитков в стране; строительные материалы, с успехом и повсеместно применяемые при строительстве современных объектов; продукты питания отличного качества из отечественного сырья; мебель для дома и офиса, пользующуюся массовым спросом; оказывают высококлассные стоматологические, автосервисные и прочие услуги.

В 2002 г. «ДельтаЛизинг» получила кредит МФК на 4 года в размере 10 млн долларов США на финансирование лизинговых сделок. Эти средства будут использованы компанией «ДельтаЛизинг» для расширения сферы услуг, предоставляемых предприятиям малого и среднего бизнеса.

РГ ЛИЗИНГ

Генеральный директор:

Филев Андрей Анатольевич

Контактное лицо:

Самойлов Вадим Владимирович

Контактная информация:

117997, г. Москва, ул. Вавилова, д. 19, Сбербанк РФ

Тел.: (095) 424-7300

Факс: (095) 913-8756

E-mail: RDLEAS@com2com.ru

Web-site: www.SBRF.ru

Организационно-правовая форма: Закрытое акционерное общество	Год основания компании: 1993
	Количество сотрудников: 27
	Аудит по IAS: Да

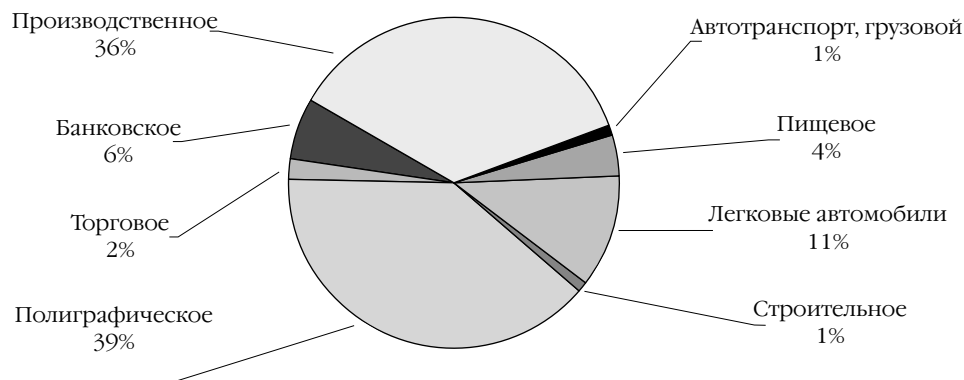
Учредители:

Финансовые учреждения/банки – 90%

Физические лица – 10%

Уставный капитал (руб.):

7,500,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Крупные, средние, малые

География клиентской базы:

Все регионы России

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	62	106
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	20	60
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	95,000,000	216,000,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	1,000,000	240,000
Максимальный:	60,000,000	100,000,000

ЗАО «Русско-германская лизинговая компания» (РГ Лизинг) было основано в 1993 г. Лицензия на осуществление лизинговой деятельности была получена компанией в 1996 г. В создании РГ Лизинг приняли активное участие Сберегательный банк Российской Федерации (55% уставного капитала) и швейцарская финансовая компания «Юраско Цюрих АГ» (35%). Сегодня 90% уставного капитала принадлежит СБ РФ, 10% распределены среди физических лиц.

В первые годы деятельности РГ Лизинг Сберегательный банк России был не только основным акционером и кредитором компании, но и ее основным клиентом. При этом компания целенаправленно проводила политику постепенного увеличения в суммарном объеме инвестиций доли сделок с промышленными и торговыми компаниями.

Сегодня среди клиентов компании можно встретить как частные, так и государственные предприятия во многих регионах России, принадлежащие к различным отраслям народного хозяйства: пищевой промышленности, сельхозпереработке, полиграфии, машиностроению, торговле, автоперевозкам грузов, целлюлозно-бумажной, химической промышленности и др. Это находит отражение в широком спектре оборудования, переданного в лизинг по действующим договорам. По состоянию на 1 января 2002 г. инвестиционный портфель компании включает в себя 106 договоров лизинга.

РГ Лизинг установил партнерские отношения с рядом крупных иностранных и отечественных поставщиков оборудования, среди которых такие известные фирмы, как Даймлер Крайслер, Сандвик, Антон Олерт, Ман-Роланд, Хайдельберг, Иприс, Итрако, Центр Х.Г.С.

Отлаженный порядок взаимодействия компании и Сберегательного банка России, основного ее кредитора, помогает обеспечивать конкурентоспособность предлагаемых лизинговых услуг. Компания имеет возможность финансировать лизинговые сделки в объеме от 100 тыс. до нескольких миллионов долларов США в любом регионе России. При этом сроки действия лизингового соглашения могут достигать 5 лет. Опираясь на ресурсную базу Сбербанка России, РГ Лизинг предлагает своим клиентам схемы реализации лизинговых проектов с платежами, выраженными как в иностранной валюте, так и в российских рублях.

Многолетнее сотрудничество РГ Лизинга с крупнейшими российскими страховщиками, такими как Военно-страховая компания, САО «Ингосстрах», страховые компании «СОГАЗ» и «Цюрих-Русь», в области имущественного страхования и страхования финансовых рисков позволяет снизить риски по лизинговым сделкам и, соответственно, уменьшить стоимость самих лизинговых услуг.

С 1995 г. РГ Лизинг входит в Международную ассоциацию «Малтилиз» (Multilease Association) со статусом полноправного члена – представителя от России. Ассоциация объединяет лизинговые компании и финансовые организации более чем 50 стран мира по формуле: «одна компания – одна страна». Участие в Ассоциации помогает компании поддерживать предлагаемые финансовые продукты и технологию работы с клиентами на уровне международных стандартов.

КМБ-ЛИЗИНГ

Генеральный директор:

Черкас Михаил Алексеевич

Контактное лицо:

Некрасова Юлия Васильевна

Контактная информация:

119121, г. Москва, пер. 1-й Неопалимовский, д. 15/7

Тел.: (095) 967-6707

Факс: (095) 967-3062

E-mail: leasing@kmb.ru

Web-site: www.kmbleasing.ru

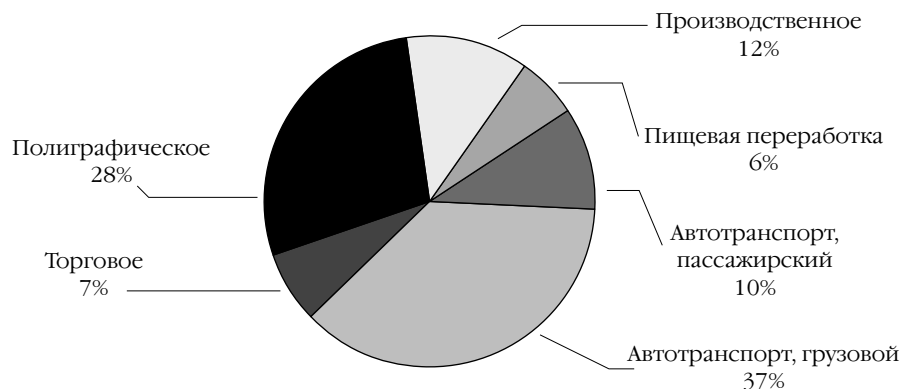
Организационно-правовая форма: Закрытое акционерное общество	Год основания компании: 2001
	Количество сотрудников: 13
	Аудит по IAS: Да

Учредители:

Финансовые учреждения/банки – 100%

Уставный капитал (руб.):

10,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Средние, малые

География клиентской базы:

Москва, Санкт-Петербург, Урал, Восточная и Западная Сибирь, Дальний Восток, Поволжье, Центральный регион

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:		8
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:		8
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):		16,100,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:		420,000
Максимальный:		6,285,000

ЗАО «КМБ-Лизинг» создано в 2001 г. и является 100% дочерней компанией КМБ-банка. КМБ-банк (Банк кредитования малого бизнеса) – единственный иностранный банк в России, полностью ориентированный на обслуживание малого и среднего бизнеса. Основным учредителем КМБ-банка является Европейский банк реконструкции и развития.

Так же как и материнская компания, «КМБ-Лизинг» специализируется на работе с предприятиями малого и среднего бизнеса. Реализованные компанией лизинговые операции значительно различаются по объему: от 420 тыс до 6,3 млн рублей. Средний размер лизинговых сделок составляет около 2 млн рублей. Средний срок лизингового договора – 2,5 года.

За год деятельности компания заключила 8 договоров лизинга на общую сумму 16 млн рублей. Основную часть портфеля «КМБ-Лизинг» занимает полиграфическое оборудование (28,4% от общей стоимости портфеля) и автотранспорт (36,8%). Помимо этого, «КМБ-Лизинг» поставляет упаковочное, строительное, деревообрабатывающее оборудование, а также фотолаборатории, различные линии для пищевой промышленности, оборудование для производства мебели.

Финансирование лизинговых операций стопроцентно осуществляется КМБ-банком. Штат компании немногочисленный – 13 человек. Поэтому в вопросах оценки кредитоспособности клиентов, юридического обеспечения и экономической безопасности «КМБ-Лизинг» зачастую прибегает к содействию банка-учредителя.

«КМБ-Лизинг» имеет региональные офисы во многих крупных городах России – Москве, Санкт-Петербурге, Самаре, Тольятти, Нижнем Новгороде, Екатеринбурге, Челябинске, Барнауле, Омске, Новосибирске, Томске, Красноярске, Иркутске, Владивостоке. В ближайшее время компания планирует расширить географию деятельности, а также ассортимент оборудования, передаваемого в лизинг. Для расширения клиентской базы компания использует широкий арсенал средств – контакты учредителя, поставщиков, рекламную кампанию в средствах массовой информации и в сети Интернет.

РТК-ЛИЗИНГ

Генеральный директор:

Каплунов Павел Григорьевич

Контактное лицо:

Асоян Карен Тадевосович

Контактная информация:

129110, г. Москва, ул. Щепкина, д. 42, стр. 2А, Бизнес-центр «Чайка Плаза»

Тел.: (095) 777-0330

Факс: (095) 777-0333

E-mail: RTC-Leasing@RTC-Leasing.ru

Web-site: www.rtc-leasing.ru

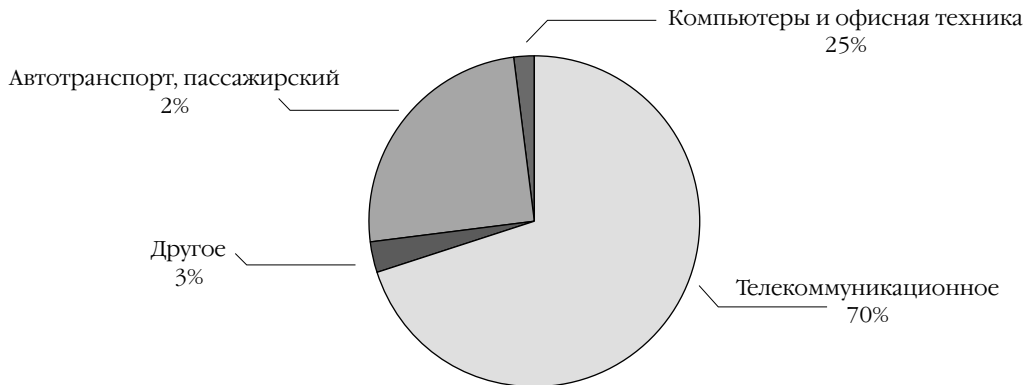
Организационно-правовая форма:	Год основания компании:	1996
Открытое акционерное общество	Количество сотрудников:	66
	Аудит по IAS:	Да

Учредители:

Юридические лица – 100%

Уставный капитал (руб.):

41,747,140

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Крупные, средние

География клиентской базы:

Северо-Запад, Западная и Восточная Сибирь, Дальний Восток, Поволжье, Урал, Юг, Центральный регион

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	150	176
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	36	29
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	5,754,000,000	1,459,000,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	5,500,000	300,000
Максимальный:	200,000,000	120,000,000

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ» основано и получило лицензию на осуществление лизинговой деятельности в 1996 г. Эта лизинговая компания была создана в рамках ФПГ «Ростелеком». «РТК-ЛИЗИНГ» – член Российской ассоциации лизинговых компаний. Персонал компании довольно многочисленный: в ней заняты 66 человек.

Учредители «РТК-ЛИЗИНГ» – юридические лица. Основными акционерами компании являются: ОАО «Ростелеком» – 27%, ЗАО «Северо-Западный Телекомбанк» – 19%, ЗАО «Русский индустриальный банк» – 16%, ЗАО «Гамма-Инвест» – 10% и ЗАО «Гамма-Капитал» – 6%.

«РТК-ЛИЗИНГ» можно охарактеризовать как специализированную лизинговую компанию. Ее деятельность сосредоточена в основном на лизинге телекоммуникационного оборудования (70% от общей стоимости портфеля). В портфеле компании имеется также компьютерное и офисное оборудование (25%), а также пассажирский автотранспорт (2%). В 2001 г. компания заключила 29 сделок на общую стоимость 1 459 млн рублей.

Клиенты «РТК-ЛИЗИНГ» – средние и крупные финансовые учреждения и предприятия связи, нуждающиеся в приобретении телекоммуникационного оборудования, расположенные по всей России. В настоящее время компания активно сотрудничает с предприятиями холдинга «Связьинвест». Компания финансирует лизинговые операции объемом от 300 тыс до 120 млн рублей. Средний размер лизинговых контрактов составляет 10 млн рублей. Оборудование передается в лизинг на срок от 2 до 6 лет.

«РТК-ЛИЗИНГ» имеет большой опыт в организации проектного финансирования: с 1997 г. привлечено банковских кредитов на сумму более 300 млн долларов США сроком от 6 месяцев до 3,5 лет; осуществлены 2 выпуска облигаций.

«РТК-ЛИЗИНГ» имеет большой опыт практической работы с ведущими фирмами-производителями оборудования связи, что позволяет достигать наиболее выгодных для лизингополучателей условий приобретения оборудования.

Специализация компании, а также состав учредителей позволяют «РТК-ЛИЗИНГ» осуществлять поиск новых клиентов, используя контакты учредителей, поставщиков оборудования и других партнеров компании.

САХАЛИНСКАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

Генеральный директор:

Малашич Алексей Владимирович

Контактное лицо:

Шевченко Оксана Анатольевна

Контактная информация:

693007, г. Южно-Сахалинск, пр-т Мира, д. 119/А

Тел.: (4242) 72-6622

Факс: (4242) 72-6623

E-mail: salco@salco.ru

Web-site: www.salco.ru

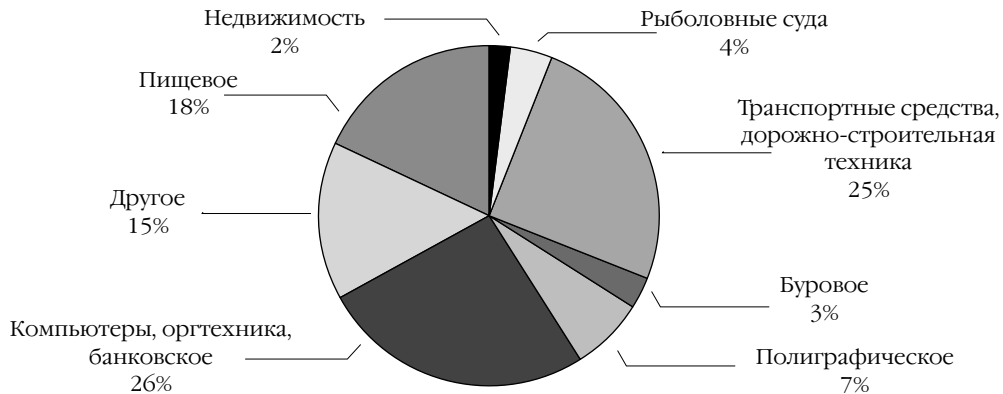
Организационно-правовая форма: Закрытое акционерное общество	Год основания компании: Количество сотрудников: Аудит по IAS:	1996 18 Да
--	--	------------------

Учредители:

Юридические лица – 100%

Уставный капитал (руб.):

22,400,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Крупные, средние, малые

География клиентской базы:

Дальний Восток

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	112	122
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	50	41
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	117,087,000	268,212,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	600,000	600,000
Максимальный:	78,346,000	160,446,000

ЗАО «Сахалинская лизинговая компания» создано в 1996 г. Это универсальная лизинговая компания, предоставляющая в лизинг оборудование, технику, транспортные средства предприятиям различных отраслей экономики. География деятельности – Сахалинская область и Хабаровский край. В 1998 г. компания открыла филиал в Хабаровске – «Хабаровский лизинговый центр».

Учредители «Сахалинской лизинговой компании» – юридические лица (3 сахалинские компании). В компании работает 18 человек. В 2002 г. компания увеличила уставный капитал, который составляет 22,4 млн рублей.

За 5 лет работы «Сахалинская лизинговая компания» провела 170 лизинговых операций, накопив уникальный опыт проведения лизинговых операций, включая финансовый, возвратный лизинг, сделки международного лизинга. Общий объем инвестиций компании в экономику Сахалинской области и Хабаровского края превысил 20 млн долларов США.

Компания занимает лидирующую позицию на сахалинском рынке лизинговых услуг: на ее долю приходится более 70% общего объема заключенных сделок на рынке за период с 1996 по 2001 г. В 2001 г. компания заключила 41 договор лизинга на общую сумму 268 млн рублей.

Лизинговый портфель компании включает проекты, охватывающие различные сферы бизнеса: пищевую переработку, деревообработку, сферу услуг, медицину, транспорт, финансовые учреждения, полиграфию, нефтегазовую промышленность, рыбодобычу. При этом на долю договоров лизинга судов приходится 81% от общей стоимости портфеля. Компания финансирует лизинговые операции объемом от 600 тыс до 160 млн рублей. Средний размер лизинговых контрактов составляет 5 млн рублей.

Объем лизингового портфеля «Сахалинской лизинговой компании» генерирует достаточный объем средств для того, чтобы компания могла инвестировать в новые лизинговые сделки. Компания также привлекает кредитные ресурсы банков и других юридических лиц, заключает соглашения с поставщиками оборудования об отсрочке платежей, а также эмитирует ценные бумаги.

Клиенты «Сахалинской лизинговой компании» – динамично развивающиеся предприятия малого, среднего и крупного бизнеса. Одним из стратегических направлений развития «Сахалинской лизинговой компании» является финансирование крупномасштабных инвестиционных проектов в различных отраслях экономики. Компания готова рассматривать инвестиционные проекты от 50 тыс долларов США и выше.

МОСКОВСКАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

Генеральный директор:

Коломейцев Владимир Александрович

Контактное лицо:

Ткаченко Михаил Викторович

Контактная информация:

113035, г. Москва, ул. Болотная, д. 12, стр. 3

Тел.: (095) 234-5373

Факс: (095) 234-5373

E-mail: mlc@binec.ru

Web-site: www.ml.ru

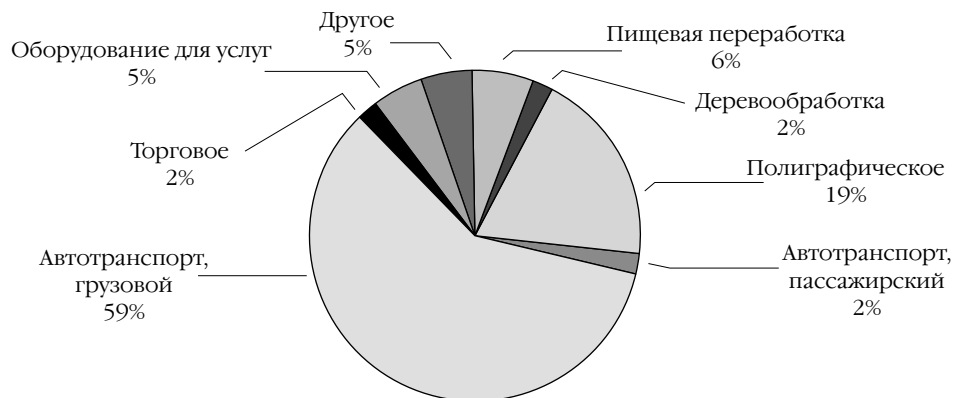
Организационно-правовая форма: Закрытое акционерное общество	Год основания компании: Количество сотрудников: Аудит по IAS:	1993 37 Нет
--	--	-------------------

Учредители:

Юридические лица – 100%

Уставный капитал (руб.):

132,500,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Средние, малые

География клиентской базы:

Москва, Санкт-Петербург, Поволжье, Урал, Западная Сибирь, Центральный регион

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	278	421
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	141	260
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	82,546,000	251,245,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	86,000	53,000
Максимальный:	9,533,000	16,225,000

ЗАО «Московская лизинговая компания» – первая в России специализированная лизинговая компания для предприятий малого бизнеса. Компания является исполнителем ряда московских городских программ поддержки малого предпринимательства, содействия сбыту продукции московских производителей, развития региональных и межгосударственных связей, социальной сферы.

Созданная в 1993 г. как элемент инфраструктуры поддержки малого предпринимательства в Москве, «Московская лизинговая компания» сегодня – известная и весьма авторитетная организация. Компания стояла у истоков создания специального законодательства о лизинге в России, являлась учредителем Российской ассоциации лизинговых компаний, Лизинговой Конфедерации СНГ, участником Московской торгово-промышленной палаты, соучредителем ряда общероссийских ассоциаций и лизинговых компаний в регионах России. Лицензию на осуществление лизинговой деятельности компания получила в 1996 г. В компании работают 37 человек.

Деятельность «Московской лизинговой компании» охватывает лизинг технологического, пищевого, торгового, медицинского, полиграфического оборудования, оргтехники, автотранспортных средств, строительной техники. Отдельное направление – так называемый «лизинг под ключ», или лизинг имущественных комплексов, включающих в себя как помещения, так и оборудование для осуществления производственной деятельности.

Компания работает на рынке недорогих проектов стоимостью, как правило, 10–250 тыс долларов США. Имеются, однако, и более дорогие проекты, исчисляемые миллионами долларов. Представители компании работают на территории от Санкт-Петербурга до Иркутска. Грузовики с фирменным знаком «Московской лизинговой компании» можно увидеть на дорогах по всей России.

«Московская лизинговая компания» является уникальной по своим возможностям и доступным ей ресурсам. Бюджетные средства Правительства Москвы, а также кредитные ресурсы московских банков, привлекаемые для финансирования своей деятельности, позволили «Московской лизинговой компании» сформировать один из крупнейших на российском лизинговом рынке портфелей по количеству сделок. На конец 2001 г. в портфеле компании их было 421.

Компания активно рекламирует свои услуги в печатных средствах массовой информации и в сети Интернет, а также использует для привлечения новых клиентов контакты поставщиков. Большая работа ведется «Московской лизинговой компанией» в области образования, обмена информацией, консультирования, пропаганды лизинга. Семинары, конференции, круглые столы, издание в течение ряда лет журнала «Лизинг-ревью» – это лишь часть деятельности компании в этом направлении.

СИБИРСКАЯ ЛИЗИНГОВАЯ КОМПАНИЯ

Генеральный директор:

Мороз София Ароновна

Контактное лицо:

Мороз София Ароновна

Контактная информация:

650004, г. Кемерово, ул. Соборная, д. 6

Тел.: (3842) 35-4368

Факс: (3842) 58-7467

E-mail: sibico@mail.ru

Web-site:

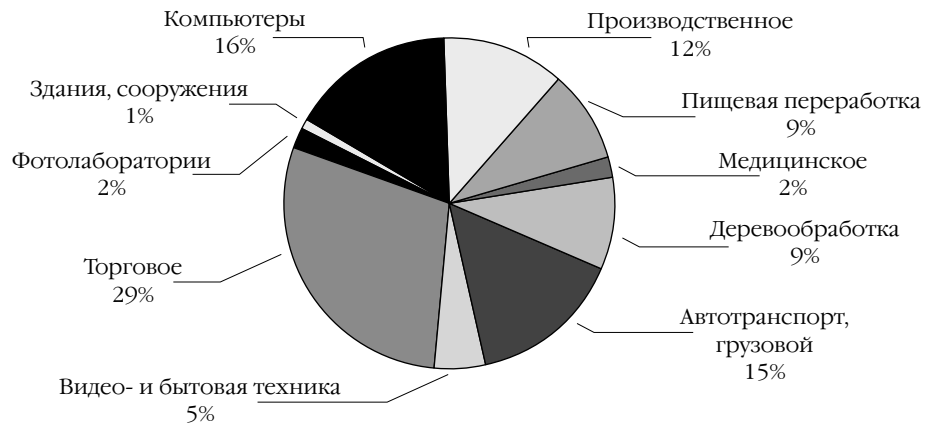
Организационно-правовая форма:	Год основания компании:	1996
Открытое акционерное общество	Количество сотрудников:	13
	Аудит по IAS:	Нет

Учредители:

Физические лица – 100%

Уставный капитал (руб.):

110,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Средние, малые

География клиентской базы:

Западная и Восточная Сибирь

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	139	95
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	139	128
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	7,841,600	12,516,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	4,800	7,200
Максимальный:	646,500	530,000

ОАО «Сибирская лизинговая компания» создано в 1996 г. в г. Кемерово на средства частных лиц. Лицензия на осуществление лизинговой деятельности была получена компанией в 1997 г. Клиентами «Сибирской лизинговой компании» являются малые и средние предприятия, работающие в Кемеровской, Новосибирской областях, а также Красноярском и Алтайском краях. В компании работают 13 человек.

«Сибирская лизинговая компания» специализируется на лизинговых операциях небольшого объема. Средняя стоимость оборудования, приобретенного для договора лизинга, составила в 2001 г. 88 800 рублей. Самый крупный контракт был заключен на сумму 530 000 рублей.

Портфель «Сибирской лизинговой компании» насчитывал на конец 2001 г. 95 договоров, распределенных между широким спектром оборудования и секторов рынка. Компания предоставляет в лизинг полиграфическое, медицинское, деревообрабатывающее, производственное, торговое, пищевое оборудование, грузовой автотранспорт, видеотеки, фотолаборатории, здания и сооружения. Средний срок лизингового договора составляет 11 месяцев.

Финансирование лизинговых сделок компания осуществляет за счет банковских кредитов, а также займов страховых компаний и физических лиц. Большая часть лизинговых сделок заключается без привлечения дополнительных гарантий, поэтому компания уделяет серьезное внимание страхованию оборудования.

«Сибирская лизинговая компания» ориентирует свою деятельность на широкий круг потребителей. Поэтому наряду с такими каналами расширения бизнеса, как контакты кредиторов, учредителей, поставщиков, компания активно использует рекламу для привлечения новых клиентов.

Компания установила партнерские отношения со многими поставщиками оборудования. Тесные связи с поставщиками дают ей возможность получения скидок и коммерческих кредитов при покупке оборудования. «Сибирская лизинговая компания» сотрудничает с поставщиками оборудования и в сфере разделения рисков – зачастую в лизинговом договоре предусматривается гарантия повторной реализации оборудования поставщиком, а также поручительство поставщика за лизингополучателя.

«Сибирская лизинговая компания» – это небольшая универсальная лизинговая компания, которая сосредоточена на работе в своем регионе и уверенно чувствует себя на рынке лизинговых услуг со сделками небольшого объема. Компания имеет небольшие операционные расходы и сформировала диверсифицированный портфель лизинговых договоров.

РАЙФФАЙЗЕН ЛИЗИНГ

Генеральный директор:

Шабалин Дмитрий Владимирович

Контактное лицо:

Оберауэр Петер

Контактная информация:

129090, г. Москва, ул. Троицкая, д.17/1

Тел.: (095) 721-9980

Факс: (095) 721-1341, (095) 721-1342

E-mail: Leasing@raiffeisen.ru

Web-site:

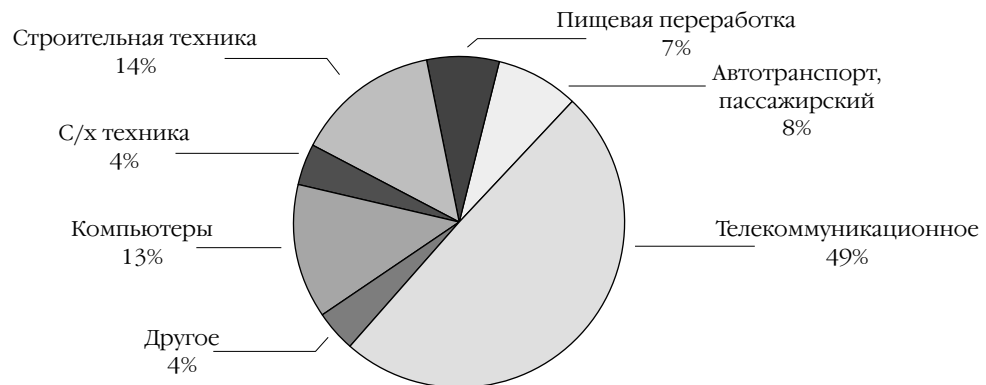
Организационно-правовая форма: Общество с ограниченной ответственностью	Год основания компании: 2000
	Количество сотрудников: 13
	Аудит по IAS: Да

Учредители:

Иностранные инвесторы – 100%

Уставный капитал (руб.):

8,600,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Крупные, средние

География клиентской базы:

Москва, Санкт-Петербург

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	14	150
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	14	136
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	74,831,000	677,111,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	362,000	90,000
Максимальный:	55,378,000	242,180,000

ООО «Райффайзен-Лизинг» входит в австрийскую банковскую группу «Райффайзен», было основано в 2000 г. российским банком «Райффайзенбанк Австрия» (учредителем которого является «Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG») – 50%, и австрийской компанией «Raiffeisen-Leasing International», выполняющей функции штаб-квартиры широкой сети лизинговых компаний группы в Центральной и Восточной Европе, – 50%. Большим преимуществом для ООО «Райффайзен-Лизинг» стала возможность использовать опыт группы «Райффайзен» в лизинговых операциях, накопленный за 30 лет работы в Западной Европе и 10 лет работы на рынках Центральной и Восточной Европы.

ООО «Райффайзен-Лизинг» – первая лизинговая компания, созданная российским банком со стопроцентным западным капиталом. Это универсальная лизинговая компания, занимающаяся долгосрочным и среднесрочным финансовым лизингом различных видов оборудования. Основными клиентами компании являются клиенты «Райффайзенбанка» и другие крупные и средние компании нефтегазовой промышленности, строительства, пищевой промышленности, телекоммуникационной отрасли.

Деятельность компании сосредоточена в основном в Москве и Московской области, Санкт-Петербурге и Ленинградской области. Средний срок лизинга составляет от 3 до 5 лет с равномерными выплатами лизинговых платежей. По окончании срока лизинга оборудование переходит в собственность лизингополучателя.

Реализованные компанией лизинговые операции значительно различаются по объему: от 90 тыс до 242 млн рублей. Средний размер лизинговых сделок составляет около 5 млн рублей. В 2001 г. компания заключила 136 лизинговых сделок на сумму 677 млн рублей. Основную часть портфеля составляет телекоммуникационное (50,1% от общей стоимости портфеля), строительное (14,1%) и компьютерное (12,6%) оборудование. Помимо этого, «Райффайзен-Лизинг» поставляет производственное, полиграфическое, сельскохозяйственное оборудование, а также грузовой и пассажирский транспорт, различные линии для пищевой промышленности.

Для финансирования лизинговых операций «Райффайзен-Лизинг» привлекает кредитные линии банка – учредителя компании, прибегает к помощи сторонних российских банков, а также использует коммерческие кредиты поставщиков. Для расширения клиентской базы компания использует контакты учредителей и поставщиков.

МИКРОЛИЗИНГ

Генеральный директор:

Галахова Любовь Викторовна

Контактное лицо:

Галахова Любовь Викторовна

Контактная информация:

196105, г. Санкт-Петербург, Московский пр., д. 79/А

Тел.: (812) 118-6980

Факс: (812) 118-6980

E-mail: microleasing@vbi.ru

Web-site: www.vbi.ru

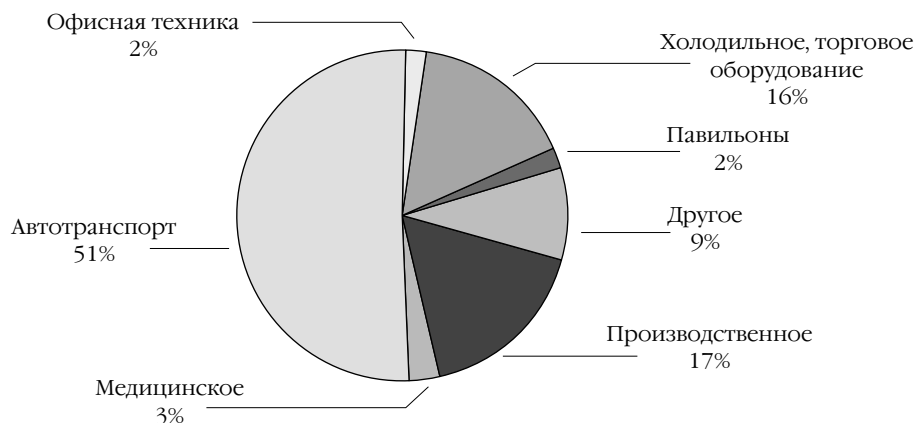
Организационно-правовая форма:	Год основания компании: 1999
Общество с ограниченной ответственностью	Количество сотрудников: 7
	Аудит по IAS: Нет

Учредители:

Иностранные юридические лица

Уставный капитал (руб.):

100,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования:

Размер предприятий-клиентов:

Средние, малые

География клиентской базы:

Санкт-Петербург и Ленинградская область

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	63	66
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	39	31
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	8,000,000	6,000,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	22,000	35,000
Максимальный:	799,000	587,000

Лизинговая компания ООО «Микролизинг» является проектом Волховского международного бизнес-инкубатора. Созданный в 1995 г. по инициативе администрации г. Волхова и Альянса американских и российских женщин Волховский бизнес-инкубатор оказывает комплекс услуг для малого бизнеса – консультационную поддержку, предоставление помещений и офисных услуг начинающим предпринимателям, обучение основам ведения бизнеса. Финансовая поддержка предпринимателям первоначально оказывалась бизнес-инкубатором в рамках специальной лизинговой программы. Однако со временем спрос на лизинговые услуги в регионе вырос настолько, что возникла необходимость создания специальной структуры, которая занималась бы этим направлением. В декабре 1999 г. была создана отдельная организация, зарегистрированная как ООО «Микролизинг». В феврале 2000 г. «Микролизинг» получил лицензию на осуществление лизинговой деятельности, а в марте начал работать самостоятельно.

Клиентами «Микролизинга» являются в основном малые предприятия – юридические лица, фермеры, а также частные предприниматели без образования юридического лица. Само название лизинговой компании красноречиво говорит о том, что она специализируется на сделках небольшого объема. Так, в 2001 г. минимальная стоимость оборудования, приобретаемого «Микролизинг» для договора лизинга, составила 35 тыс рублей, а средняя стоимость не превышала 192 тыс рублей.

За 2001 г. «Микролизинг» заключила 31 сделку на общую сумму 5,9 млн рублей. Работа с предприятиями малого бизнеса обусловила специфику портфеля «Микролизинга»: значительная ее часть приходится на автотранспорт (51%), большую долю занимает холодильное и торговое (16%) и производственное (17%) оборудование, остальная часть портфеля поделена между медицинским оборудованием, торговыми павильонами и офисной техникой.

Центральный офис «Микролизинга» находится в городе Санкт-Петербург. На сегодня около 50% портфеля по количеству и сумме сделок реализуется в северной столице. Растет число клиентов по Ленинградской области. В прошлом году компания начала работать с Выборгом и другими отдаленными городами.

Первоначально лизинговая программа Волховского бизнес-инкубатора финансировалась за счет гранта USAID, предоставленного для формирования структуры поддержки малого бизнеса. Потом Инвестиционный фонд США–Россия открыл «Микролизингу» кредитную линию на два года. Сейчас «Микролизинг» имеет и собственные средства, заработанные за время осуществления лизинговой деятельности, и привлекает кредитные ресурсы.

Основу деятельности «Микролизинга» составляет стратегия построения отношений партнерства с лизингополучателями. Этому в немалой степени способствуют проводимые «Микролизингом» на регулярной основе бесплатные семинары по лизингу. «Микролизинг» также оказывает помощь своим лизингополучателям в обеспечении юридической стороны их деятельности (консультирует по бухгалтерской отчетности, ставит на учет в ГИБДД приобретенное транспортное средство и т.п.).

БАЛТИЙСКИЙ ЛИЗИНГ

Генеральный директор:

Корчагов Дмитрий Викторович

Контактное лицо:

Загарова Анна Юрьевна

Контактная информация:

190031, г. Санкт-Петербург, набережная Канала Грибоедова, д. 79/23

Тел.: (812) 315-6407, (812) 312-9864

Факс: (812) 315-7726

E-mail: mail@bl.spb.ru

Web-site: baltlease.ru

Организационно-правовая форма:	Год основания компании:	1990
Закрытое акционерное общество	Количество сотрудников:	26
	Аудит по IAS:	Да

Учредители:

Юридические лица – 73,33%

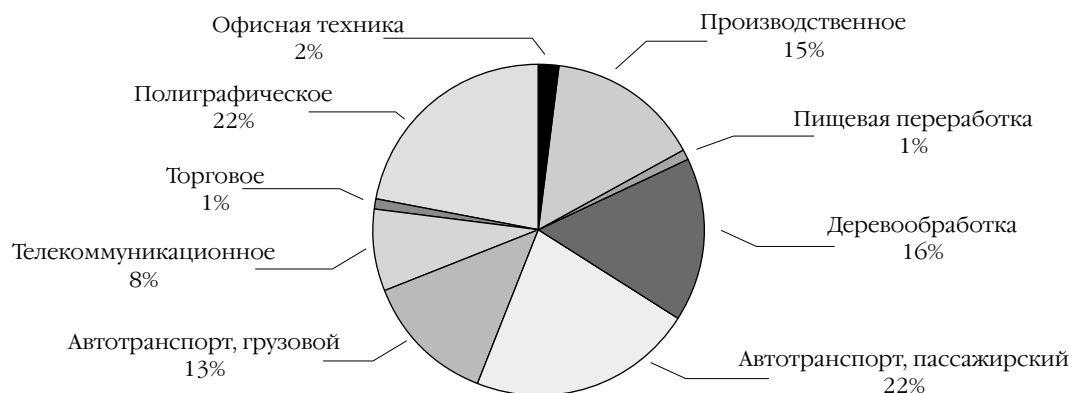
Из них: Финансовые учреждения/банки – 19,9%

Физические лица – 26,67%

Уставный капитал (руб.):

1,500,000

Виды предоставляемого в лизинг оборудования: (приведены консолидированные данные по ЗАО «Балтийский Лизинг» и дочерней управляемой компании ООО «Балтлиз (С.-Пб)», учрежденной в 1999 г.):


Размер предприятий-клиентов:

Крупные, средние, малые

География клиентской базы:

Москва, Санкт-Петербург, Северо-Запад, Уральский регион, Юг

	2000 г.	2001 г.
Количество действующих лизинговых договоров:	97	198
Количество лизинговых договоров, заключенных за год:	77	119
Общая стоимость заключенных за год договоров по стоимости приобретения оборудования (руб.):	391,811,000	308,583,000
Размер договоров (руб.):		
Минимальный:	53,000	220,000
Максимальный:	196,423,000	38,169,000

ЗАО «Балтийский Лизинг» учреждено в 1990 г. Это первая в России частная лизинговая компания. «Балтийский Лизинг» является обладателем лицензии №1 на осуществление лизинговой деятельности, которая была получена компанией в 1996 г. В компании работают 26 человек.

Акционерами «Балтийского Лизинга» являются физические и юридические лица, при этом значительная доля в капитале принадлежит ЗАО «Банкирский Дом Санкт-Петербург». Компания является одним из учредителей Российской и Санкт-Петербургской Ассоциаций Лизинговых Компаний, а также входит в финансовый холдинг Банкирский Дом «Санкт-Петербург». «Балтийский Лизинг» участвует в работе по созданию лизингового законодательства Санкт-Петербурга и Ленинградской области.

Первоначально «Балтийский Лизинг» предоставлял лизинговые услуги только предприятиям Северо-Западного региона России. Однако сейчас география деятельности компании расширилась: она начала работать в Москве, Краснодарском крае, Свердловской области через сеть филиалов и агентов.

«Балтийский Лизинг» – универсальная лизинговая компания. За 12 лет деятельности компанией проведено 300 лизинговых операций, причём «Балтийский Лизинг» работает как с малыми, так и с крупными клиентами – предприятиями промышленности, транспорта, судостроения, торговли, общественного питания. В 2001 г. компания финансировала лизинговые операции объемом от 220 тыс до 38 млн рублей. Средний размер лизинговых контрактов составляет 3 млн рублей. Максимальный действующий лизинговый контракт – 6 млн долларов США.

Посредством лизинга приобретались суда, вертолёты, грузовые и легковые автомобили, линии по производству стеклопакетов, оборудование для макаронной фабрики и для производства хлебобулочных изделий, деревообрабатывающие станки, стоматологические установки, офсетные и флексографические печатные машины. В 2001 г. компания заключила 119 лизинговых контрактов со средним сроком 2,5 года на общую сумму свыше 308,5 млн рублей.

Источником финансирования лизинговых операций являются собственные средства компании, кредиты Санкт-Петербургского Промышленно-строительного банка, а также банка «Санкт-Петербург». Клиентская база «Балтийского Лизинга» формируется главным образом за счет клиентов банков-кредиторов. Для привлечения клиентов компания также использует контакты учредителей, поставщиков, рекламу, а также возможности сети Интернет.

Для эффективного решения финансовых проблем своих клиентов компания установила тесные партнерские связи с поставщиками иностранного и отечественного оборудования. В 2002 г. «Балтийский Лизинг» получил кредит МФК на 3 года в размере 2 млн долларов США на финансирование лизинговых сделок. Кредит МФК позволит «Балтийскому Лизингу» заключать лизинговые сделки на более выгодных для лизингополучателей условиях.

Аудитором компании с 1998 г. являлась компания KPMG, с 2001 г. – Pricewaterhouse Coopers Audit.

РОССИЙСКОЕ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВО О ЛИЗИНГЕ

ВВЕДЕНИЕ

Для участников рынка лизинговых услуг важным событием текущего года, безусловно, стало принятие Федерального закона от 29 января 2002 г. №10-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О лизинге».

Явным и существенным достоинством указанного закона является устранение противоречий, существовавших между Законом «О лизинге» и иными законодательными актами, в первую очередь Гражданским и Налоговым кодексами. Кроме того, устранены внутренние противоречия, а также внесены ряд новых гражданско-правовых норм.

Остановимся более подробно на наиболее существенных изменениях, внесенных в текст Закона «О лизинге».

Из текста Закона «О лизинге» (в новой редакции – Закон «О финансовой аренде (лизинге)»; далее – Закон) исключены положения, предусматривающие деление лизинга на виды: финансовый, оперативный и возвратный. При этом понятие «оперативный лизинг», фактически предусматривавшее возможность неоднократного предоставления одного и того же имущества во владение и пользование, исключено из текста Закона, как противоречащее Гражданскому кодексу РФ (далее – ГК РФ). В то же время, несмотря на отказ законодателя от выделения возвратного лизинга в самостоятельный вид лизинговых правоотношений, возможность совмещения обязательств поставщика и лизингополучателя в пределах одного правоотношения сохранена в ст. 4 Закона «О финансовой аренде (лизинге)».

Из текста Закона устранен целый ряд положений, противоречащих ГК РФ. В первую очередь, это касается условий о запрете на совмещение обязательств должника и кредитора в рамках лизинговых правоотношений, которое фактически ограничивало право на использование таких форм коммерческого кредитования, как аванс и предварительная оплата. Исключены положения, ограничивающие срок действия договора лизинга сроком амортизации имущества, а также положение, предоставлявшее лизингополучателю право на передачу имущества, являющегося предметом договора лизинга, в залог.

Существенные изменения претерпела ст. 13 Закона, устанавливавшая порядок бесспорного изъятия предмета лизинга. Из текста указанной статьи исключено само понятие бесспорного изъятия имущества. При этом новая формулировка указанной статьи предоставляет лизингодателю право требовать досрочного расторжения договора лизинга и возврата в разумный срок лизингополучателем имущества в случаях, предусмотренных законодательством РФ, Законом и договором лизинга. Изменились и требования по бесспорному списанию денежных средств со счета лизингополучателя в случае неперечисления последним лизинговых платежей более двух

раз подряд по истечении установленного договором срока. Новая редакция Закона ограничивает указанное право суммами просроченных платежей.

В текст Закона включен и целый ряд новых положений, которые, на наш взгляд, также должны привести к улучшению правового регулирования лизинговой деятельности. Прежде всего это касается сокращения – до трех месяцев – срока, в течение которого не допускается пересмотр размера лизинговых платежей.

Еще одним документом, способным оказать влияние на развития рынка лизинговых услуг, стал Федеральный закон №128-ФЗ от 8 августа 2001 г. «О лицензировании отдельных видов деятельности», отменивший лицензирование лизинговой деятельности. И хотя среди лизинговых компаний нет однозначного мнения о том, положительные или отрицательные последствия будет иметь отмена лицензирования лизинговой деятельности, на наш взгляд, указанные изменения должны позитивно отразиться на развитии рынка лизинговых услуг. Ранее существовавшая система лицензирования не предъявляла к лизинговым компаниям никаких специальных (финансовых, профессиональных) требований, т. е. фактически являлась дополнительным бюрократическим барьером для участников лизингового сектора.

Безусловно, потребность в формировании и изменении законодательной базы, регламентирующей лизинговую деятельность, не ограничивается вышеперечисленными нормативными актами. В настоящее время в стадии разработки находятся проекты нового Таможенного кодекса РФ и Закона «О валютном регулировании и валютном контроле», также имеющие важное значение для участников лизинговых сделок. Кроме того, по-прежнему остается не решенным вопрос с изъятием лизингового имущества у недобросовестного лизингополучателя, а также иные вопросы, которые неизбежно потребуют внесения изменений как в гражданское, так и в гражданско-процессуальное законодательство РФ.

Подводя итог вышеизложенному, учитывая внимание Правительства РФ к лизинговой деятельности, можно сделать вывод о том, что вышеназванные позитивные изменения, произошедшие в законодательстве о лизинге, не являются последними, и процесс его совершенствования не ограничится принятыми законодательными актами.

ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ СДЕЛОК ВНУТРЕННЕГО ЛИЗИНГА

Нормативно-правовая база

Основополагающими нормативными актами, регулирующими лизинговые правоотношения на территории Российской Федерации, в настоящее время являются Гражданский кодекс Российской Федерации и Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 г. №164-ФЗ с изменениями и дополнениями от 29 января 2002 года.

В соответствии с гл. 34 ГК РФ финансовая аренда (лизинг) (далее – лизинг) является одной из разновидностей арендных правоотношений. Непосредственно лизингу посвящены положения §6 гл. 34 ГК РФ, кроме того, на лизинговые правоотношения распространяются общие положения об аренде, если иное не предусмотрено положениями §6 гл. 34 ГК РФ.

Определение договора лизинга дано в ст. 665 ГК РФ. Согласно указанной норме, по договору финансовой аренды (договору лизинга) арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного им продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей.

Основываясь на данном определении договора лизинга, можно выделить следующие квалифицирующие признаки лизинговой сделки.

- Участие трех сторон: продавца (поставщика), арендодателя (далее – лизингодателя) и арендатора (далее – лизингополучателя).
- Наличие комплекса договорных правоотношений. Для возникновения лизингового правоотношения необходимо заключение двух договоров – договора купли-продажи (поставки) предмета лизинга и непосредственно договора лизинга. Кроме того, стороны вправе заключить неограниченное количество сопутствующих договоров. К сопутствующим договорам можно отнести договоры банковского кредитования, договоры, обеспечивающие исполнение сторонами принятых на себя обязательств (поручительство, залог, банковская гарантия), договоры, предметом которых являются работы и услуги, необходимые для ввода имущества в эксплуатацию (монтаж оборудования), и т. д.
- Использование лизингополучателем имущества в предпринимательских целях, т. е. в целях, направленных на систематическое извлечение прибыли.
- Специальное приобретение имущества для последующей передачи в лизинг. Основываясь на данном критерии, можно сделать вывод о том, что на момент заключения договора лизинга предмет лизинга не может находиться в собственности лизинговой компании. Соответственно, передаче имущества в лизинг должен предшествовать факт приобретения имущества – инвестирование средств в предмет лизинга. При этом выбор поставщика и имущества должен быть осуществлен лизингополучателем, либо договором лизинга должно быть предусмотрено, что право выбора поставщика и имущества предоставлено лизинговой компании.

Совмещение обязательств поставщика и лизингополучателя

Пункт 1 ст. 4 Закона предусматривает возможность совмещения обязательств поставщика, предмета лизинга и лизингополучателя в рамках одного лизингового правоотношения. Ранее указанные правоотношения квалифицировались как самостоятельный вид лизинга – возвратный лизинг. Несмотря на отказ законодателя от выделения указанных правоотношений в самостоятельный вид лизинга, правовая природа сделок по отчуждению собственником имущества лизинговой компании с целью его последующего получения во временное владение и пользование не изменилась.

Имущество, являющееся предметом договора лизинга

В соответствии со ст. 666 ГК РФ предметом договора лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, кроме земельных участков и иных природных объектов. Под непотребляемыми вещами гражданское законодательство понимает вещи, которые не утрачивают своих натуральных свойств (не уничтожаются, не видоизменяются) в процессе их полезного использования. Не могут являться предметом договора лизинга, например, сырье и расходные материалы, а также имущество, потребительские свойства которого изменяются в процессе его использования.

Не может быть предоставлено в лизинг имущество, изъятое или ограниченное в обороте, в частности основное технологическое оборудование, используемое для производства этилового спирта и алкогольной продукции¹.

Также не могут являться предметом договора лизинга результаты интеллектуальной деятельности (программное обеспечение, изобретения, ноу-хау и т. п.), так как они не являются вещами.

Срок действия договора лизинга

Статья 610 ГК РФ и новая редакция Закона не предусматривают каких-либо требований к сроку, на который может быть заключен договор лизинга. В то же время, определяя в договоре лизинга срок его действия, сторонам следует иметь в виду, что заключение договора на срок значительно меньший, чем срок полной амортизации имущества, может повлечь за собой признание договора лизинга притворной сделкой². Признание сделки притворной, в свою очередь, повлечет применение к сторонам финансовых санкций.

Существенные условия договора лизинга

В соответствии со ст. 432 ГК РФ гражданско-правовой договор, в том числе и договор лизинга, считается заключенным, если между сторонами достигнуто соглашение по всем его существенным условиям. К существенным условиям договора законодатель относит условие о предмете договора, а также условия, указанные как существенные в законах и иных правовых актах. Кроме того, существенными призна-

¹ См.: п. 6 ст. 8 Федерального закона №171–ФЗ от 22 ноября 1995 г. «О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции».

² Под притворной сделкой, согласно ст. 170 ГК РФ, понимается сделка, совершенная с целью прикрыть другую сделку, например договор купли-продажи с рассрочкой платежа.

ются условия, в отношении которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение.

Существенными условиями договора лизинга являются:

- условие о предмете договора лизинга – данные, позволяющие определенно установить имущество, подлежащее передаче в лизинг;
- условие о поставщике имущества – если выбор поставщика осуществлялся лизингополучателем, в договоре должен быть указан поставщик имущества, в случае выбора поставщика лизингодателем договор должен содержать ссылку на делегирование последнему права выбора поставщика.

Кроме указанных положений, можно выделить целый ряд условий, которые по формальным признакам не являются существенными, но невключение которых в текст договора лизинга может привести к возникновению конфликтных ситуаций между сторонами.

К таким условиям можно отнести срок действия договора, сумму и сроки уплаты лизинговых платежей. Теоретически §1 гл. 34 ГК РФ позволяет заключить договор лизинга без указания срока действия договора и общей суммы и сроков уплаты лизинговых платежей. Однако возникновение такой ситуации на практике маловероятно. Если же стороны по каким-то причинам не отразили в договоре указанные условия, следует учитывать, что договор будет признан заключенным на неопределенный срок, что позволит заинтересованной стороне расторгнуть его, предупредив вторую сторону за один месяц, а при лизинге недвижимого имущества – за три месяца до даты расторжения договора, что вряд ли отвечает экономическим интересам сторон. В случае неотражения в договоре условий о сумме и сроках уплаты лизинговых платежей, к сделке будут применяться условия, обычно действующие при лизинге аналогичного имущества при сравнимых обстоятельствах, что также вряд ли соответствует интересам обеих сторон.

Ответственность продавца по обязательствам, предусмотренным договором купли-продажи (поставки)

Ответственность поставщика по обязательствам, возникающим из договора купли-продажи, определяется условиями соответствующего договора и положениями ГК РФ, регламентирующими вопросы купли-продажи (§1 гл. 30) и поставки (§3 гл. 30), а в случае, если предметом договора является недвижимое имущество, положениями о продаже недвижимости (§7 гл. 30).

Требования надлежащего исполнения продавцом условий договора купли-продажи (поставки) могут быть предъявлены к продавцу как лизингополучателем, так и лизингодателем, являющимися солидарными кредиторами³.

При этом лизингополучатель обладает правами и несет обязанности, предусмотренные для покупателя законодательством РФ и договором купли-продажи, за исключением права расторгнуть договор и обязанности оплатить поставленный товар.

³ В соответствии со ст. 326 ГК РФ любой из солидарных кредиторов вправе предъявить должнику требование в полном объеме.

Ответственность лизингодателя по обязательствам, связанным с предоставлением имущества

Возникновение ответственности лизингодателя перед лизингополучателем в случае неисполнения (ненадлежащего исполнения) обязательств продавцом (поставщиком) имущества поставлено в зависимость от того, какая из сторон договора лизинга осуществляла выбор поставщика имущества.

В случае выбора поставщика лизингополучателем, если иное не предусмотрено договором лизинга, лизингодатель не несет ответственности за выполнение продавцом требований, вытекающих из договора купли-продажи.

В случае нарушения поставщиком обязательств, при условии что выбор поставщика осуществлялся лизингодателем, последний несет солидарно с поставщиком ответственность перед лизингополучателем за выполнение поставщиком обязательств по договору купли-продажи (поставки)⁴.

Кроме указанного случая, лизингодатель несет ответственность перед лизингополучателем в случае нарушения поставщиком сроков передачи имущества, если такая просрочка допущена по обстоятельствам, за которые отвечает лизингодатель. Наиболее наглядным примером такой ситуации является несвоевременное перечисление денежных средств в счет оплаты стоимости имущества. Указанные обстоятельства являются основанием для расторжения договора лизинга в судебном порядке или в одностороннем порядке, когда такая возможность предусмотрена договором (п. 3 ст. 450).

Лизинговые платежи

Размер, способ осуществления и периодичность внесения лизинговых платежей определяются соглашением сторон и закрепляются в договоре лизинга.

Договором лизинга может быть предусмотрена как наличная, так и безналичная форма расчетов. В случае, когда расчеты осуществляются наличными деньгами (в настоящее время предельный размер расчетов наличными деньгами между юридическими лицами по одной сделке составляет 60 тыс рублей), сторонам необходимо учитывать, что сумма, полученная наличными деньгами, облагается налогом с продаж по ставке до 5%⁵.

Стороны по взаимному соглашению вправе предусмотреть в договоре возможность пересмотра размера подлежащих уплате лизинговых платежей. При этом размер лизинговых платежей не может изменяться чаще одного раза в три месяца⁶.

Нарушение лизингополучателем сроков уплаты лизинговых платежей влечет для последнего наступление ответственности, предусмотренной законодательством РФ и/или договором лизинга. В частности, с лизингополучателя могут быть взысканы неустойка и убытки. Кроме того, нарушение сроков внесения лизинговых пла-

⁴ В соответствии со ст. 323 ГК РФ при солидарной ответственности должников кредитор вправе требовать исполнения как от всех должников совместно, так и от любого из них в отдельности, притом как полностью, так и в части долга.

⁵ См.: Указание ЦБ РФ №1050-У от 14 ноября 2001 г.

⁶ См.: ст. 27 Закона «О финансовой аренде (лизинге)».

тежей может стать основанием для досрочного расторжения договора и/или бесспорного списания денежных средств.

Право собственности на предмет лизинга и риск случайной гибели

В соответствии со ст. 11 Закона предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, является собственностью лизингодателя. Право владения и пользования имуществом переходит к лизингополучателю в полном объеме, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Несмотря на то что право собственности сохраняется за лизингодателем в течение всего срока действия договора лизинга, ответственность за сохранность предмета лизинга от всех видов имущественного ущерба, а также за риски, связанные с его гибелью, утратой, порчей, хищением, преждевременной поломкой, ошибкой, допущенной при его монтаже или эксплуатации, и иные имущественные риски с момента фактической приемки предмета лизинга несет лизингополучатель, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Финансовый контроль и контроль за использованием предмета лизинга

Являясь собственником предмета лизинга, лизингодатель имеет право осуществлять контроль за использованием предмета лизинга, соблюдением условий договора лизинга, а также финансовый контроль за деятельностью лизингополучателя в той ее части, которая относится к предмету лизинга и выполнению лизингополучателем обязательств по договору лизинга. В частности, ст. 37 Закона предусматривает обязанность лизингополучателя по обеспечению беспрепятственного доступа к финансовым документам и предмету лизинга.

Порядок, сроки и иные условия осуществления контроля со стороны лизингодателя определяются в договоре лизинга и сопутствующих договорах (см. ст. 37).

Права лизингополучателя при переходе права собственности на предмет лизинга третьей стороне

Лизингодатель, являясь собственником лизингового имущества, вправе отчуждать, передавать в залог или иным образом обременять его. В случае изменения собственника имущества, независимо от того, на каком основании право собственности на предмет договора лизинга перешло к третьему лицу, договор лизинга в соответствии с положениями ст. 617 ГК РФ не может быть изменен или расторгнут, т. е. все обязательства сторон, предусмотренные договором лизинга, остаются неизменными и новый собственник обязан исполнить все обязательства, принятые на себя первым лизингодателем. Данный принцип обеспечивает устойчивость гражданского оборота и защиту прав лизингополучателя, в том числе закрепленных в договоре лизинга.

Сублизинг и переуступка прав лизингополучателя по договору

С письменного согласия лизингодателя лизингополучатель вправе передать право владения и пользования имуществом третьему лицу (сублизинг). При этом обязательным перед лизингодателем остается лизингополучатель.

Договор сублизинга не может быть заключен на срок, превышающий срок договора лизинга.

Если иное не предусмотрено договором лизинга, в случае расторжения договора лизинга сублизингополучатель получает право заключить договор лизинга находящегося в его пользовании имущества на условиях, предусмотренных первоначальным договором лизинга, но в пределах срока действия прекращенного договора лизинга.

В остальном к сублизингу применяются общие положения, регулирующие вопросы лизинга.

Лизингополучатель с согласия лизингодателя вправе передать не только право владения и пользования имуществом, оставаясь при этом лицом ответственным перед лизингодателем, но и передать третьему лицу все свои права и обязанности по договору лизинга (перенаем). В указанном случае обязанным перед лизингодателем становится новое лицо.

Кроме того, в соответствии со ст. 615 ГК РФ лизингополучатель вправе, если иное не предусмотрено законодательством РФ, с согласия лизингодателя предоставлять предмет лизинга в безвозмездное пользование, передавать права по договору лизинга в залог и вносить их в качестве вклада в уставный капитал хозяйственных товариществ и обществ или паевого взноса в производственный кооператив. При этом лизингополучатель, не являясь собственником лизингового имущества, не вправе передавать его в залог.

Право беспорного списания денежных средств

Согласно ст. 854 ГК РФ беспорное списание денежных средств с расчетного счета клиента во внесудебном порядке допускается в случаях, предусмотренных законом.

Порядок и условия беспорного списания денежных средств со счета лизингополучателя предусмотрены ст. 13 Закона. Согласно указанной норме основанием для беспорного взыскания денежных средств является неперечисление лизингополучателем более двух лизинговых платежей подряд. При этом предел суммы, подлежащей взысканию, для лизинговой компании ограничен суммой невнесенных лизинговых платежей.

Беспорное списание средств осуществляется путем направления лизингодателем в банк, в котором открыт счет лизингополучателя, распоряжения на списание с его счета денежных средств.

Беспорное списание денежных средств не лишает лизингополучателя права на обращение в суд.

Вместе с тем не стоит преувеличивать значение правовой возможности беспорного списания средств. На практике данное право лизингодателя не всегда реализуется. Банки под тем или иным предлогом затягивают исполнение данного требования или отказывают в списании средств. И хотя лизинговая компания в указанном

случае имеет возможность обжаловать действия банка, сложности с доказыванием размеров подлежащих взысканию сумм, а также длительность процедуры вынуждают лизингодателя отказываться от судебного преследования банка.

Дополнительной гарантией для лизинговой компании может являться включение в договор требования о предоставлении лизингополучателем договора с банком, предусматривающего случаи бесспорного списания денежных средств. Такой договор в соответствии со ст. 854 ГК РФ также является основанием для бесспорного списания денежных средств со счета должника. В указанном случае лизингодатель ограничен не суммами просроченных платежей, как при взыскании денежных средств в порядке ст. 13 Закона, а суммами, предусмотренными в договоре между банком и лизингополучателем.

Расторжение договора лизинга по требованию лизингодателя. Изъятие предмета лизинга

Порядок досрочного расторжения договора лизинга по требованию лизингодателя предусмотрен ГК РФ. Согласно ГК РФ расторжение договора допускается в судебном порядке (п. 2 ст. 450 и ст. 619 ГК РФ) или в порядке одностороннего отказа от исполнения договора полностью или частично, когда такой отказ допускается Законом или соглашением сторон (п. 3 ст. 450 ГК РФ).

Судебный порядок расторжения договора

По общему правилу досрочное расторжение договора в судебном порядке допускается при существенном нарушении лизингополучателем условий договора лизинга, а также в иных случаях, предусмотренных законом или договором. В качестве оснований для расторжения договора аренды, а следовательно, и договора лизинга ст. 619 называет случаи, когда лизингополучатель:

- 1) пользуется имуществом с существенным нарушением условий договора или назначения имущества либо с неоднократными нарушениями;
- 2) существенно ухудшает имущество;
- 3) более двух раз подряд по истечении установленного договором срока платежа не вносит лизинговые платежи;
- 4) не производит капитального ремонта имущества в установленные договором лизинга сроки, а при отсутствии их в договоре – в разумные сроки в тех случаях, когда в соответствии с Законом, иными правовыми актами или договором производство капитального ремонта является обязанностью лизингополучателя.

Договор лизинга может быть расторгнут в судебном порядке в случаях, когда нарушение договора носит существенный характер, а также в иных случаях, предусмотренных договором лизинга. Такими случаями, в частности, могут являться одно- и двукратное невнесение лизинговых платежей и случаи внесения лизинговых платежей не в полном объеме⁷.

Кроме того, предусмотренные договором основания его расторжения могут быть не связаны с нарушением договора со стороны лизингополучателя, например ре-

⁷ См.: Приложение к Информационному письму ВАС №66 от 11 января 2002 г. «Обзор практики разрешения споров, связанных с арендой».

конструкция или снос недвижимого имущества, являющегося предметом договора лизинга.

Независимо от того, по какому основанию лизингодатель обращается в суд с просьбой расторгнуть договор лизинга, он обязан направить лизингополучателю письменное предупреждение о необходимости исполнения им обязательства в разумный срок.

Односторонний отказ от исполнения договора в случае нарушения лизингополучателем принятых на себя обязательств

Пункт 3 ст. 450 предусматривает возможность одностороннего отказа от исполнения договора в случаях, когда такой отказ допускается договором. Основанием для одностороннего отказа от исполнения обязательств в договоре могут быть предусмотрены как основания, перечисленные в ст. 619 ГК РФ, так и иные условия, являющиеся основанием для расторжения договора в судебном порядке⁸.

ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ СДЕЛОК МЕЖДУНАРОДНОГО ЛИЗИНГА

Вопросы права, применимого к сделкам международного лизинга

К сделкам международного лизинга относятся договоры, лизингодатель и лизингополучатель которых находятся в разных государствах. В данном случае не имеет значения местонахождение продавца имущества. Под местонахождением имеется в виду местонахождение юридического лица, но не его филиала или представительства, даже если оно зарегистрировано либо аккредитовано на территории другого государства. Следовательно, если в сделке участвует филиал или представительство, то их местонахождение должно определяться местонахождением юридического лица, которое его создало. Для целей квалификации лизинговой сделки как сделки международного лизинга место государственной регистрации (учреждения) поставщика значения не имеет.

Общие принципы определения права, применимого к сделкам международного лизинга

В соответствии со ст. 1210 ГК РФ стороны договора лизинга при заключении договора или в силу последующего соглашения вправе выбрать право, которое подлежит применению к лизинговой сделке.

Если в договоре лизинга отсутствует соглашение о применимом праве, применимым правом признается право страны, в которой находится сторона, осуществляющая исполнение, имеющее решающее значение для содержания договора. Для целей договора лизинга такой стороной в соответствии со ст. 1211 ГК РФ признается лизингодатель.

Кроме того, права и обязанности сторон по договору лизинга могут регулироваться положениями Конвенции УНИДРУА «О международном финансовом лизинге» (далее – Конвенция). Указанная Конвенция заключена в Оттаве в мае 1988 г.

⁸ См.: там же.

и в настоящее время ратифицирована 9 государствами. Помимо России, которая ратифицировала Конвенцию 1998 г., участниками Конвенции являются Латвия, Беларусь, Узбекистан, Италия, Франция, Венгрия, Нигерия и Панама.

Для того чтобы к сделке международного финансового лизинга применялась Конвенция, необходимо соблюдение одного из следующих условий:

- лизингодатель, лизингополучатель, а также поставщик (коммерческое предприятие поставщика) находятся в странах – участницах Конвенции;
- договор лизинга и договор поставки предмета лизинга регулируются правом одной из стран – участниц Конвенции.

Стороны вправе предусмотреть отказ от применения Конвенции к лизинговой сделке. Для этого необходимо внести соответствующие оговорки как в договор лизинга, так и в договор купли-продажи.

Конвенция УНИДРУА и российское законодательство о лизинге

Большинство положений Конвенции нашло свое отражение в законодательных актах, регулирующих лизинг в российском законодательстве. При этом существует целый ряд положений, которые по-разному урегулированы в Конвенции и российском законодательстве.

Наиболее существенные из них:

- отсутствие в Конвенции возвратного лизинга;
- согласно Конвенции договор купли-продажи должен быть одобрен лизингополучателем в части, затрагивающей его интересы;
- Конвенция не предусматривает строгое ограничение по использованию предмета лизинга только в предпринимательских целях. При этом устанавливаются цели, в которых имущество не может быть использовано, – личные, домашние или семейные цели лизингополучателя;
- Конвенция и ГК РФ по-разному определяют имущество, которое может являться предметом договора лизинга. Так, согласно Конвенции предметом договора лизинга может являться только оборудование (основные средства, комплексное и иное оборудование), что исключает возможность предоставления в лизинг, например, предприятия как имущественного комплекса, что допустимо в рамках российского законодательства;
- в Конвенции срок договора лизинга определяется исходя из срока полной амортизации имущества или его существенной части;
- различный подход в вопросах ответственности сторон по лизинговой сделке.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ СДЕЛОК МЕЖДУНАРОДНОГО ЛИЗИНГА

Налоговый учет нерезидентов

А) Постановка на учет в налоговом органе с присвоением ИНН

Лизинговая компания-нерезидент обязана встать на учет в налоговом органе в случае осуществления на территории Российской Федерации деятельности че-

рез филиал, представительство, иное обособленное подразделение (далее – отделение)⁹.

Независимо от факта постановки на учет по указанному основанию, лизинговая компания обязана встать на учет в случае нахождения на территории Российской Федерации недвижимого имущества или транспортных средств, в том числе отнесенных законодательством РФ к недвижимому имуществу.

Б) Учет в налоговом органе на основании уведомления без присвоения ИНН

В случае, когда лизингодатель – нерезидент, не состоящий на учете в налоговом органе по вышеперечисленным основаниям, открывает счет в банке, расположенном на территории Российской Федерации, у него также возникает обязательство встать на учет в налоговом органе.

Во всех остальных случаях постановка на учет лизингодателя осуществляется на основании уведомления, направляемого лизингодателем в налоговый орган по месту нахождения движимого имущества или источника выплаты и в Министерство по налогам и сборам РФ.

Уведомление направляется в месячный срок с момента возникновения права на получение доходов или начала деятельности. Для лизинговой деятельности это дата первого лизингового платежа или момент вступления в силу договора лизинга.

Налог на прибыль

Налогообложение лизингодателей-нерезидентов

Иностранная лизинговая компания, осуществляющая свою деятельность на территории Российской Федерации через обособленное подразделение, уплачивает налог на прибыль в порядке, аналогичном предусмотренному для российских юридических лиц.

Лизинговые компании, получающие доходы от источников в Российской Федерации и не осуществляющие деятельность на территории Российской Федерации через постоянное представительство, облагаются налогом на прибыль по ставке 20%. При этом объектом налогообложения является доход лизинговой компании, определяемый как разница всей суммы лизинговых платежей и расходов лизингодателя, связанных с приобретением предмета лизинга¹⁰.

В соответствии со ст. 310 НК РФ обязанность по исчислению и уплате налога на прибыль возложена на лицо, выплачивающее доход лизингодателю-нерезиденту, т. е. лизингополучателя. Уплата налога осуществляется при перечислении каждого лизингового платежа в валюте выплаты дохода.

Налогообложение лизингодателей-резидентов

Доходы российской лизинговой компании от передачи имущества нерезиденту облагаются налогом на прибыль в общем порядке, предусмотренном гл. 25 НК РФ.

⁹ Порядок осуществления налогового учета лизинговых компаний-нерезидентов установлен Положением «Об особенностях учета в налоговых органах иностранных организаций», утвержденным приказом МНС РФ от 7 апреля 2000 г. № АП-3-06/124.

¹⁰ В ред. НК РФ от 30 мая 2002.

При этом суммы налога, выплаченные в соответствии с законодательством иностранных государств российской лизинговой компанией, засчитываются при уплате последней налога в Российской Федерации. Размер засчитываемых сумм налогов, выплаченных за пределами Российской Федерации, не может превышать сумму налога, подлежащую уплате этой организацией в Российской Федерации.

Налог на имущество

В соответствии со ст. 2 Закона №2030–1 РФ от 13 декабря 1991 г. «О налоге на имущество предприятий» в случае учета лизингового имущества на балансе лизингодателя-нерезидента последний уплачивает налог на имущество в соответствии с законодательством Российской Федерации, если иной порядок не предусмотрен соглашением об избежании двойного налогообложения, заключенным Российской Федерацией¹¹.

При наличии соответствующего соглашения обычно действует следующий порядок налогообложения имущества лизинговой компании.

1. Налог на недвижимое имущество уплачивается в соответствии с законодательством Российской Федерации.
2. Налогообложение движимого имущества зависит от наличия на территории Российской Федерации постоянного представительства лизинговой компании. При наличии представительства движимое имущество также облагается налогом на территории Российской Федерации.
3. В случае отсутствия представительства лизинговой компании на территории Российской Федерации налогообложение движимого имущества, являющегося предметом договора лизинга, осуществляется в стране, резидентом которой является лизинговая компания.

Основой для определения стоимости имущества для целей налогообложения является остаточная стоимость, определяемая исходя из первоначальной стоимости, с учетом начисленного износа. При этом износ рассчитывается в соответствии с законодательством страны постоянного местопребывания иностранного юридического лица и не может превышать за год следующих размеров: здания и сооружения – 5%, автомобили легковые, конторская мебель и оборудование, компьютеры, информационные системы и средства обработки данных – 25%, другое имущество – 15%.

Налог на имущество при этом уплачивается поквартально по ставкам, устанавливаемым законодательными (представительными) органами субъектов РФ, которые не могут превышать 2% остаточной стоимости имущества в год.

Налог на добавленную стоимость

В случае заключения договора международного лизинга, лизингодателем в котором выступает нерезидент, объект налогообложения НДС возникает

¹¹ Большинство соглашений об избежании двойного налогообложения, подписанных Россией, однотипно регулируют вопросы налогообложения имущества иностранных юридических лиц налогом на имущество. Наиболее часто встречающийся порядок и изложен в настоящем документе.

дважды – при ввозе имущества на территорию Российской Федерации и при уплате лизинговых платежей¹².

Поскольку порядок и условия уплаты налога в каждом из перечисленных случаев отличаются, рассмотрим каждый из них.

НДС при перемещении предмета лизинга через таможенную границу РФ

Таможенный НДС при ввозе предмета договора лизинга на территорию Российской Федерации

В соответствии с п. 5 ст. 164 Налогового кодекса РФ (далее – НК РФ), при ввозе имущества, являющегося предметом договора лизинга, НДС уплачивается по ставке 20% с налогооблагаемой базы, рассчитанной как сумма таможенной стоимости имущества подлежащей уплате таможенной пошлины и акцизов (по подакцизным товарам). Сроки уплаты налога зависят от применяемого таможенного режима.

Некорректность формулировки, использованной в ст. 171 НК РФ, согласно которой налоговые вычеты на суммы уплаченного НДС при ввозе товаров на территорию РФ производятся в отношении «товаров приобретаемых», привела к возникновению в отдельных регионах Российской Федерации сложностей с возвратом (вычетом) сумм НДС, уплаченных при ввозе товара на территорию Российской Федерации. Ссылаясь на то, что на основании договора лизинга происходит передача имущества во временное владение и пользование, а не его приобретение, налоговые и таможенные органы отказывают в возврате (вычете) НДС, уплаченного при ввозе лизингового имущества на территорию Российской Федерации. В то же время ст. 172 НК РФ, устанавливающая порядок и условия применения налоговых вычетов, не связывает право на осуществление налогового вычета с переходом к импортеру права собственности на ввозимое имущество.

В сложившейся ситуации участникам лизинговой сделки до внесения соответствующих изменений в НК РФ или появления разъяснений налоговых органов по рассматриваемому вопросу, целесообразно получить предварительные разъяснения о возможности возврата (вычета) таможенного НДС у региональных органов МНС РФ.

Кроме того, неоднозначно трактуется налоговыми органами возможность принятия к возврату (вычету) уплаченного НДС в случае учета имущества на балансе лизингодателя-нерезидента. Указанная ситуация также требует разъяснения со стороны налоговых органов РФ.

Обязанность по уплате таможенных пошлин, налогов, в соответствии с условиями договора лизинга, может быть возложена и на лизингодателя-нерезидента. В указанном случае, в соответствии с п. 4 ст. 171 НК РФ суммы налога, уплаченные налогоплательщиком – иностранным лицом, не состоящим на учете в налоговых органах РФ, при условии ввоза товара для производственных целей или осуществления иной деятельности налогоплательщика, подлежат вычету или возврату.

¹² Учитывая законодательную возможность возврата (вычета) НДС, уплаченного как при ввозе имущества на территорию Российской Федерации, так и в составе лизингового платежа, говорить о двойном налогообложении сделок международного лизинга, на наш взгляд, было бы неверно.

Для возникновения права на вычет (возврат) НДС уплаченного нерезидентом, участниками лизинговых правоотношений должны быть соблюдены следующие условия:

- 1) налоговым агентом должен быть уплачен НДС, удержанный из доходов лизинговой компании, полученных от сдачи имущества в финансовую аренду (лизинг);
- 2) имущество, ввезенное в соответствии с договором лизинга, должно быть использовано при оказании услуг, реализованных удержавшему налог налоговому агенту-лизингополучателю;
- 3) лизингодатель должен встать на учет в налоговых органах Российской Федерации.

Таможенный НДС при вывозе предмета договора лизинга с территории Российской Федерации

Перемещения предмета лизинга через таможенную границу РФ в соответствии с договором, лизингодателем в котором является российская лизинговая компания, согласно ст. 146 НК РФ, объектом налогообложения НДС не является.

НДС с лизинговых платежей

а) уплачиваемых резидентом

В случае, когда лизинговая компания – нерезидент осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации через обособленное подразделение, НДС уплачивается в порядке, предусмотренном для российских юридических лиц.

В случае, когда лизинговая компания – нерезидент не имеет на территории Российской Федерации обособленного подразделения, обязанность по уплате НДС с лизинговых платежей возлагается на лизингополучателя, который в рассматриваемой ситуации выступает в качестве налогового агента. Налоговый кодекс РФ на налогового агента возложены следующие обязанности:

- определение налогооблагаемой базы;
- исчисление и удержание из суммы лизинговых платежей, подлежащих перечислению лизинговой компании, соответствующих сумм налога;
- перечисление сумм налога в бюджет за счет средств, подлежащих перечислению лизинговой компании.

В соответствии с п. 4 ст. 164 НК РФ налогообложение производится по ставке 16,67%¹³. Объектом налогообложения при этом является сумма лизингового платежа, подлежащая перечислению лизинговой компании–нерезиденту. Уплата налога производится в месте нахождения налогового агента.

Во избежание последующих конфликтов с лизингодателем в договоре международного лизинга целесообразно изначально урегулировать вопрос налогообложения лизинговых платежей, включив в текст договора соответствующее положение.

¹³ В соответствии с п. 4 ст. 164 НК (в редакции Федерального закона от 29 мая 2002 г. №57-ФЗ), с 1 января 2002 г. налоговая ставка определяется расчетным методом как процентное отношение налоговой ставки установленной п. 3 ст. 164 НК составляющей 20% к налоговой базе, принятой за 100 и увеличенной на соответствующий размер налоговой ставки (20%).

Статья 171 НК РФ предоставляет лизингополучателю право принять к возврату (вычету) суммы НДС, уплаченные в рамках исполнения обязательств налогового агента. При этом необходимо учитывать, что право на применение налоговых вычетов возникает у лизингополучателя при соблюдении следующего условия: лизингополучатель удержал и уплатил НДС из доходов лизинговой компании-нерезидента.

б) уплачиваемых нерезидентом

Предоставление имущества в лизинг лизингодателем-резидентом в соответствии с Налоговым Кодексом РФ не является объектом налогообложения НДС.

Валютное регулирование лизинговых сделок

Статья 34 Закона содержит целый ряд положений, предусматривающих льготный (без разрешения Центрального Банка РФ (далее – ЦБ РФ) порядок осуществления валютных операций, связанных с реализацией лизинговой сделки. Однако, согласно ст. 141 ГК РФ, порядок совершения сделок с валютными ценностями определяется в соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле». Указанный Закон, в свою очередь, относит вопросы определения порядка осуществления валютных операций, связанных с движением капитала, к компетенции ЦБ РФ.

Таким образом, при осуществлении расчетов по международному лизингу следует руководствоваться положениями документов, принятых ЦБ РФ, которые в настоящее время предусматривают порядок, во многом идентичный порядку, предусмотренному ст. 34 Закона.

Вопросы валютного регулирования, возникающие в рамках лизинговых правоотношений, условно можно разделить на три группы.

Первая группа – вопросы, связанные с платежами по кредитному договору (договору займа), заемщиком в котором выступает лизинговая компания – резидент, а кредитором (займодавцем) – нерезидент, вторая группа – вопросы, связанные с расчетами по договору купли-продажи (поставки), одной из сторон по которому является нерезидент, и третья группа – вопросы, связанные с расчетами по договору лизинга. Остановимся более подробно на перечисленных вопросах.

1. Привлечение резидентами кредитов (займов) от нерезидентов

А) Привлечение кредитов и займов на срок до 180 дней

Привлечение резидентами кредитов (займов) на срок до 180 дней в соответствии с Законом «О валютном регулировании и валютном контроле» является операцией, не связанной с движением капитала, и осуществляется без каких-либо ограничений со стороны ЦБ РФ.

Б) Привлечение резидентами от нерезидентов кредитов и займов в иностранной валюте на срок свыше 180 дней

Привлечение кредитов и займов на срок более 180 дней в соответствии с указанием ЦБ РФ от 10 сентября 2001 г. №1030-У «О порядке проведения валютных операций, связанных с получением и возвратом юридическими лицами – резидентами кредитов и займов в иностранной валюте, предоставляемых нерезидентами на срок более 180 дней, и об отмене и внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России» осуществляется в уведомительном порядке. Уведомительный порядок предусмат-

ривает возможность привлечения кредитов и займов в иностранной валюте на срок более 180 дней без разрешения (лицензии) ЦБ РФ при условии предоставления в уполномоченный банк документов, предусмотренных нормативными актами ЦБ РФ¹⁴.

2. Расчеты по договору купли-продажи (поставки) предмета лизинга

Валютной операцией, связанной с движением капитала, а следовательно, осуществляемой на основании разрешения (лицензии) ЦБ РФ, является кредитование поставщика (аванс, предварительная оплата) на срок более 90 дней¹⁵. Кроме того, операцией, связанной с движением капитала, признается и предоставление покупателю отсрочки платежа более чем на 90 дней. В указанных случаях лизинговая компания обязана получить соответствующее разрешение (лицензию) ЦБ РФ, предоставив документы, предусмотренные письмом ЦБ РФ от 6 октября 1995 г. №12-524.

В случае, когда покупателю предоставлена отсрочка платежа на срок, превышающий 90 дней, но товар фактически находится на территории Российской Федерации, в соответствии с приказом ЦБ РФ от 24 апреля 1996 г. №02-94 при осуществлении расчетов независимо от срока, на который предоставлена отсрочки платежа, разрешение (лицензия) ЦБ РФ не требуется.

3. Лизинговые платежи

А) Договор лизинга, лизингополучателем в котором является резидент РФ

Положением ЦБ РФ от 17 сентября 2001 г. №152-П «О внесении изменений и дополнений в Положение Банка России «Об изменении порядка проведения в Российской Федерации некоторых видов валютных операций» №39 от 24 апреля 1996 года» установлен следующий порядок осуществления расчетов по договору аренды, а следовательно, договору лизинга. Лизингополучатель – резидент без разрешения (лицензии) ЦБ РФ вправе осуществлять расчеты по договору лизинга, предметом которого является любое движимое имущество (кроме ценных бумаг), а также воздушные и морские суда и суда внутреннего плавания. Единственным условием применения указанного порядка осуществления расчетов является предоставление лизингополучателю указанных объектов не позднее 180 дней со дня перевода (поступления) иностранной валюты, независимо от срока лизинга.

Как следует из указанного Положения, получение резидентом в лизинг недвижимого имущества не входит в перечень операций, осуществляемых без разрешения (лицензии) ЦБ РФ. Соответственно, к лизингу недвижимого имущества применяется общий порядок осуществления валютных операций, связанных с движением капитала, т. е. порядок, предусматривающий обязательное получение разрешения (лицензии) ЦБ РФ.

Б) Договор лизинга, лизингополучателем в котором является нерезидент РФ

Порядок осуществления расчетов по договору лизинга, лизингополучателем в котором является нерезидент, также предусмотрен положением ЦБ РФ от 17 сентяб-

¹⁴ Перечень документов, предоставляемых в уполномоченный банк, предусмотрен Инструкцией ЦБ РФ от 10 сентября 2001 г. №101.

¹⁵ В соответствии с положением ЦБ РФ от 17 сентября 2001 г. №152-П без разрешения (лицензии) ЦБ РФ осуществляется предварительная оплата (внесение аванса) при импорте воздушных и морских судов, судов внутреннего плавания и космических объектов при условии передачи указанных объектов покупателю не позднее 1 года с момента перечисления предварительной оплаты (аванса).

ря 2001 г. №152–П. Согласно указанному Положению расчеты по договору лизинга движимого имущества, воздушных, морских судов и судов внутреннего плавания, а также недвижимого имущества, находящегося на территории Российской Федерации, осуществляются без разрешения (лицензии) ЦБ РФ.

Репатриация нерезидентами лизинговых платежей из России

Нерезиденты могут получать оплату за поставляемое оборудование российским лизингодателям и лизинговые платежи от российских лизингополучателей как в иностранной валюте, так и в российских рублях.

В случае оплаты иностранной валютой резиденты осуществляют перечисление средств со своих счетов в уполномоченных банках на счета нерезидентов в иностранных банках. В случае оплаты российскими рублями нерезиденты РФ сталкиваются с необходимостью покупки иностранной валюты с целью ее дальнейшей репатриации за рубеж.

В настоящее время операции по покупке иностранной валюты нерезидентами регулируются Инструкцией ЦБ РФ от 12 октября 2000 г. №93-И «О порядке открытия уполномоченными банками банковских счетов нерезидентов в валюте Российской Федерации и проведения операций по этим счетам». Указанной Инструкцией установлено, что нерезиденты имеют право без специальных разрешений ЦБ РФ и без каких-либо ограничений покупать иностранную валюту на внутреннем валютном рынке Российской Федерации через уполномоченные банки за счет средств на своих рублевых счетах типа К. В то же время за счет средств со счетов типа Н валюта приобретается со значительными ограничениями, которые предусмотрены п. 3.8 указанной Инструкции.

Естественно, что для репатриации купленной на внутреннем российском рынке иностранной валюты нерезидентам необходимо помимо рублевых счетов открыть в российских уполномоченных банках счета в иностранной валюте. Порядок открытия и режим ведения таких счетов в принципе одинаков как для резидентов, так и для нерезидентов. Купленная нерезидентом за счет средств на рублевых счетах иностранная валюта зачисляется на его счет в иностранной валюте и оттуда, согласно указаниям нерезидента, перечисляется на счета за границей.

Таможенное регулирование

Положения ст. 34 Закона «О финансовой аренде (лизинге)», фактически предусматривающие новый таможенный режим, письмом Государственного таможенного комитета РФ (далее – ГТК РФ) от 24 мая 1999 г. №01-15/14858 «О применении Федерального закона от 29 октября 1998 г. №164-ФЗ «О лизинге» признаны противоречащими Налоговому кодексу РФ и не подлежащими применению. Таким образом, при ввозе имущества на территорию Российской Федерации в рамках лизинговых правоотношений участникам лизинговой сделки следует руководствоваться нормами Таможенного кодекса РФ (далее – ТК РФ).

Ввоз имущества, являющегося предметом договора лизинга

В соответствии с Таможенным кодексом РФ, имущество, являющееся предметом договора лизинга, может быть ввезено на территорию Российской Федерации в тамо-

женном режиме выпуска товаров для свободного обращения или в таможенном режиме временного ввоза.

1. Режим выпуска товаров для свободного обращения (гл. 4 ТК РФ)

Помещение товара под режим выпуска для свободного обращения предусматривает постоянное нахождение товара на территории Российской Федерации без обязательства об его вывозе с этой территории.

При помещении товара под указанный таможенный режим лизингополучатель (если обязанность по уплате таможенных платежей договором лизинга не возложена на лизингодателя) единовременно уплачивает таможенные пошлины, налог на добавленную стоимость и акцизы (по подакцизным товарам).

Ставки таможенных пошлин, взимаемые при ввозе товара на территорию Российской Федерации, утверждены постановлением Правительства РФ от 30 ноября 2001 г. №830 «О таможенном тарифе Российской Федерации и товарной номенклатуре, применяемой при осуществлении внешнеэкономической деятельности» и составляют от 5 до 30% от таможенной стоимости ввозимого имущества.

2. Режим временного ввоза (гл. 11 ТК РФ)

Отсутствие у лизингополучателя свободных денежных средств, а также высокая стоимость кредитных ресурсов в ситуации единовременной уплаты таможенных пошлин и налогов значительно уменьшают привлекательность международного лизинга для российских лизингополучателей. Выходом из такой ситуации мог бы стать ввоз лизингового имущества в режиме временного ввоза.

Режим временного ввоза предусматривает возможность пользования товарами на таможенной территории Российской Федерации с частичным освобождением от уплаты таможенных пошлин, налогов и без применения мер экономической политики.

Частичное освобождение предполагает ежемесячную уплату таможенных пошлин, налогов в размере 3% от суммы, которая подлежала бы уплате, если бы товар был ввезен в режиме выпуска в свободное обращение.

Одним из наиболее существенных ограничений на применение режима временного ввоза является срок, на который имущество может быть помещено под указанный таможенный режим. Согласно ст. 71 ТК РФ срок временного ввоза устанавливается таможенным органом и не может превышать 2 лет. При этом для отдельных категорий товаров ГТК РФ могут быть предусмотрены более продолжительные сроки временного ввоза. Но поскольку продление срока временного ввоза производится только по истечении первоначально предоставленного срока, риск его не продления негативно влияет на принятие сторонами решения о применении к лизинговой сделке рассматриваемого таможенного режима. По истечении срока временного ввоза при условии его непродления на новый срок товар должен быть вывезен с территории Российской Федерации или заявлен к иному таможенному режиму.

Как уже отмечалось, срок временного ввоза может быть продлен таможенным органом. В случае продления срока временного ввоза до 2 лет и 10 месяцев (34 месяца) происходит уравнивание сумм таможенных пошлин, налогов, уплаченных при

ввозе имущества в режиме временного ввоза с суммами налогов и пошлин, которые подлежали бы уплате при выпуске товара в свободное обращение. Это, в свою очередь, в соответствии со ст. 72 ТК РФ влечет за собой автоматический переход товара под таможенный режим выпуска товаров для свободного обращения.

При помещении товара под режим временного ввоза необходимо также учитывать, что распоряжением ГТК РФ от 3 июля 2001 г. №702-р предусмотрено, что в случае помещения временно ввезенных товаров под таможенный режим выпуска для свободного обращения возврат (зачет) платежей, уплаченных в режиме временного ввоза, не производится, а таможенные платежи подлежат уплате в соответствии с новым таможенным режимом по ставкам и курсу иностранных валют, действующим на день принятия грузовой таможенной декларации с заявленным таможенным режимом¹⁶. Однако Решением Верховного Суда РФ от 23 января 2002 г. № ГКПИ 2001-1876 положения распоряжения ГТК РФ, устанавливающие указанный порядок, признаны недействительными и не порождающими правовых последствий. Таким образом, в случае помещения временно ввезенных товаров под режим выпуска в свободное обращение суммы таможенных платежей, уплаченные в режиме временного ввоза, должны быть зачтены таможенным органом в счет платежей, подлежащих уплате в режиме выпуска для свободного обращения.

Также необходимо отметить, что в настоящее время Правительством РФ разработан проект Таможенного кодекса, который предусматривает возможность помещения товаров, относящихся к основным производственным фондам (средствам), под таможенный режим временного ввоза на срок 34 месяца с частичным освобождением от уплаты таможенных пошлин, налогов. При этом должно соблюдаться условие о том, что такие товары не являются собственностью российских лиц, пользующихся ими на таможенной территории Российской Федерации.

Ввоз имущества, предназначенного для последующей передачи в лизинг

Лизинговая компания независимо от того, является она резидентом или нерезидентом РФ, вправе ввезти имущество, предназначенное для последующей передачи в лизинг, только в режиме выпуска товаров для свободного обращения. Ограничение на ввоз указанного имущества в режиме временного ввоза обусловлено положениями ст. 29 ТК РФ, согласно которым распоряжение товарами, в отношении которых предоставлены льготы по таможенным платежам, допускается с разрешения таможенного органа Российской Федерации.

Вывоз имущества с территории Российской Федерации

Вывоз имущества с территории Российской Федерации в случаях, когда поставщиком или лизингодателем является резидент РФ

Имущество, являющееся предметом договора лизинга, может быть вывезено с территории Российской Федерации в режиме временного вывоза или режиме экспорта (гл. 14 ТК РФ). К режиму временного вывоза применяются правила, аналогичные правилам, применяемым при временном ввозе товаров. В случае вывоза товара в режиме экспорта товары вывозятся за пределы таможенной территории Российской

¹⁶ Приведенные положения не распространяются на ситуацию, когда срок временного ввоза предмета лизинга таможенным органом продлен до 34 месяцев.

Федерации без обязательства об их ввозе на эту территорию. Следует отметить, что российское таможенное законодательство предусматривает беспошлинный вывоз основных производственных средств с территории Российской Федерации.

Вывоз имущества по договору купли-продажи осуществляется в режиме экспорта.

Возврат предмета лизинга лизингодателю

Если договором лизинга по его завершении предусмотрен возврат лизингодателю имущества, являющегося предметом договора лизинга, действует следующий порядок таможенного оформления пересечения товаром таможенной границы Российской Федерации.

При возврате российскому лизингодателю предмета лизинга, вывезенного в режиме экспорта, лизинговое имущество может быть ввезено на территорию Российской Федерации российской лизинговой компанией в режиме реимпорта. Этот режим осуществляется без взимания таможенных пошлин и налогов. При применении режима реимпорта товары должны быть ввезены на таможенную территорию Российской Федерации в течение 10 лет с момента их вывоза и должны находиться в том же состоянии, в котором они были в момент вывоза, кроме изменений вследствие естественного износа. При реимпорте товаров в течение 3 лет с момента вывоза таможенный орган РФ возвращает уплаченные суммы вывозных таможенных пошлин и налогов, а лицо, перемещающее товары, возвращает суммы, полученные в качестве выплат или в результате иных льгот, предоставленных при вывозе товаров (Правительство РФ может предусмотреть взимание процентов с возвращаемых сумм по ставкам ЦБ РФ).

Вывоз предмета лизинга с территории Российской Федерации при прекращении договора лизинга

Существует ряд технических вопросов, связанных с вывозом предметов лизинга с таможенной территории Российской Федерации. Предмет лизинга, ввезенный в режиме выпуска для свободного обращения, может быть вывезен только в режиме экспорта, что подразумевает уплату таможенных платежей, как это предусмотрено на основании ст. 98 ТК РФ. Кроме того, как при режиме импорта, так и при режиме временного ввоза иностранный лизингодатель не имеет реальных способов контроля за вывозом предметов лизинга, так как все действия, связанные с таможенным оформлением на территории Российской Федерации, должны проводиться лицом, которое ввезло такие объекты.

В таможенном законодательстве было бы целесообразно предусмотреть право лизингодателя вывозить предмет лизинга с таможенной территории в режиме реэкспорта, а также разработать процедуру, дающую лизинговым компаниям возможность осуществлять контроль за вывозом предметов лизинга, независимо от того, кто осуществил ввоз таких товаров.

Определение таможенной стоимости имущества

Определение таможенной стоимости имущества, ввозимого на территорию Российской Федерации в соответствии с договором лизинга, по-прежнему остается одной из наиболее существенных проблем, связанных с таможенным оформлением лизинговых операций. Проблематичность ситуации заключается в том, что на практике таможенные органы нередко для определения таможенной стоимости

имущества применяют метод «по цене сделки с ввозимыми товарами», т. е. для расчета таможенных платежей применяется общая стоимость договора лизинга, включающая в себя, помимо стоимости имущества, размер вознаграждения лизингодателя, стоимость кредитных ресурсов и иные услуги, предусмотренные договором лизинга. Несмотря на то что в настоящее время подход таможенных органов к определению таможенной стоимости изменяется (применяются резервный или иные методы определения таможенной стоимости), случаи применения метода «по цене сделки с ввозимыми товарами» не являются исключением.

Обоснованием недопустимости применения указанного метода при расчете таможенных платежей при ввозе предмета лизинга на территорию РФ является положение п. 2 ст. 19 Закона от 21 мая 1993 г. №5003-1 «О таможенном тарифе». Согласно указанной норме метод «по цене сделки с ввозимыми товарами» не может быть использован, если существуют ограничения в отношении прав покупателя на оцениваемый товар. При лизинге, учитывая, что к лизингополучателю переходят только права владения и пользования, такие ограничения носят более чем существенный характер. Кроме того, в письме ГТК РФ от 31 августа 1995 г. №07-11/12510 «О рассылке материалов» содержится прямое указание на то, что указанный метод не применим к арендным, а следовательно, и лизинговым правоотношениям.

Таким образом, при ввозе имущества на территорию Российской Федерации в соответствии с договором лизинга должны последовательно применяться методы определения таможенной стоимости, предусмотренные ст. 18 Закона «О таможенном тарифе».

Антимонопольное регулирование лизинговых операций

В соответствии с российским законодательством лизинговые операции в определенных случаях подлежат антимонопольному регулированию.

В соответствии со ст. 18 Закона РФ от 22 марта 1991 г. «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» и со ст. 16 Федерального закона РФ от 23 июня 1999 г. «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» в определенных случаях при проведении сделок купли-продажи предмета лизинга и лизинговых сделок необходимо уведомлять или получать предварительное согласие Министерства по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства РФ (МАП РФ) или его территориального отделения.

Следует отметить, что антимонопольное регулирование распространяется как на российские юридические лица, так в некоторых случаях и на иностранные компании, осуществляющие деятельность на территории России.

Антимонопольное регулирование лизинговых операций возможно в порядке получения предварительного согласия МАП РФ до заключения сделки или уведомления МАП РФ после заключения сделки в зависимости от стоимости активов участников сделки. Ходатайство о получении предварительного согласия или уведомление о заключении сделки должно подаваться лицом, приобретающим предмет лизинга, т. е. лизингодателем, – по договору купли-продажи и лизингополучателем – по договору лизинга.

Из действующего антимонопольного законодательства не ясно, каким образом участник лизинговой сделки может быть осведомлен о процентном соотношении

балансовой стоимости предмета лизинга к балансовой стоимости основных производственных средств и нематериальных активов и о суммарной балансовой стоимости активов его контрагента. Следовательно, возможна ситуация, при которой юридическое лицо будет отвечать за невиновные действия.

Для решения указанной проблемы необходимо внести изменения в антимонопольное законодательство, согласно которым ходатайство о получении предварительного согласия или уведомление о заключении сделки должно подаваться лицом, балансовые показатели которого делают данную сделку подконтрольной антимонопольному законодательству.

Уведомление в МАП РФ о заключении сделки должно подаваться в следующих случаях.

Договор купли-продажи предмета лизинга:

- балансовая стоимость предмета лизинга, являющегося для продавца основным производственным средством, превышает 10% балансовой стоимости основных производственных средств и нематериальных активов поставщика¹⁷;
- стоимость активов по балансу у обоих участников сделки и поставщика и лизингодателя находятся в границах от 50 до 100 тыс минимальных заработных плат включительно.

Договор лизинга:

- балансовая стоимость предмета лизинга, являющегося для лизинговой компании основным производственным средством, превышает 10% балансовой стоимости основных производственных средств и нематериальных активов лизингодателя;
- стоимость активов по балансу у обоих участников сделки и лизингодателя и лизингополучателя находятся в границах от 50 до 100 тыс минимальных заработных плат включительно.

Уведомление должно подаваться в МАП РФ в течение 15 дней после заключения соответствующей сделки.

Если же стоимость активов и поставщика и лизингодателя (по договору купли-продажи) или лизингодателя и лизингополучателя (по договору лизинга) больше 100 тыс минимальных заработных плат, то необходимо получение предварительного согласия МАП РФ.

Таким образом, значительное количество лизинговых сделок попадает под антимонопольное регулирование.

Приведенные правила согласования с антимонопольным органом лизинговых сделок в соответствии с письмом МАП РФ от 11 декабря 2001 г. № НФ/18661 «О приме-

¹⁷ Как правило, для последующей передачи в лизинг приобретается новое оборудование, поставщиком которого выступает его производитель. В указанном случае предмет договора лизинга для поставщика является не основным производственным средством, а следовательно, такая сделка не подлежит антимонопольному регулированию.

нении антимонопольного законодательства» не распространяются на сделки возвратного лизинга. Сделки возвратного лизинга осуществляются без согласования с антимонопольным органом.

На сегодняшний день имеется существенная необходимость внести изменения в антимонопольное законодательство, которые позволили бы при определении балансовой стоимости активов учитывать не только минимальный размер оплаты труда и его кратность, но и уровень инфляции.

Антимонопольное регулирование лизинговых сделок как разновидности финансовых услуг

Как следует из ст. 3 Закона «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг», договор лизинга рассматривается как сделка по оказанию финансовой услуги¹⁸. Следовательно, договоры лизинга подпадают под двойное антимонопольное регулирование. Поэтому при заключении лизинговых сделок необходимо также руководствоваться положениями вышеуказанного закона и постановления Правительства РФ от 7 марта 2000 г. №194 «Об условиях антимонопольного контроля на рынке финансовых услуг и об утверждении методики определения оборота и границ рынка финансовых услуг финансовых организаций». Под двойное антимонопольное регулирование попадают не все лизинговые сделки, а только случаи приобретения в результате одной или нескольких сделок, связанных с уступкой прав требований, более 10% активов лизинговой компании.

Из антимонопольного законодательства, к сожалению, нельзя сделать однозначный вывод о том, что понимается под приобретением активов финансовой организации в рамках лизинговой сделки – передача во временное владение и пользование лизинговым имуществом или выкуп лизингополучателем предмета лизинга. Поэтому участники лизингового сектора должны решать этот вопрос самостоятельно или путем получения соответствующих письменных консультаций в антимонопольных органах.

Порядок получения согласия зависит от размера уставного капитала лизинговой компании. Согласно п. 3.4 Положения «О порядке дачи согласия на совершение сделок, связанных с приобретением активов или акций (долей в уставном капитале) финансовых организаций, а также прав, позволяющих определять условия предпринимательской деятельности либо осуществлять функции исполнительного органа финансовой организации», ходатайство подается в антимонопольные органы лицом, приобретающим активы лизинговой компании¹⁹.

Предварительное согласие МАП РФ на заключение сделки должно подаваться при приобретении в порядке уступки права требования более 10% балансовой стоимости активов лизинговой компании, в случае, если размер ее уставного капитала пре-

¹⁸ Как следует из п. 2.5 Перечня видов финансовых услуг, подлежащих антимонопольному регулированию, и состав активов финансовых организаций, приобретаемых в порядке уступки прав требования, для расчета оборота финансовой услуги (утв. Приказом МАП РФ от 21 июня 2000 г. №467), к финансовым услугам, оказываемым в рамках лизинговых сделок, относится не только передача имущества в лизинг, но и приобретение имущества для его последующей передачи в лизинг. На наш взгляд, такая позиция является необоснованной и противоречащей норме указанного закона.

¹⁹ Утверждено приказом МАП РФ от 28 февраля 2001 г. №210.

вышает 5 млн рублей²⁰. Все необходимые документы представляются в федеральный антимонопольный орган, который в течение 30 дней должен письменно сообщить участникам сделки о принятом решении²¹.

В случае, если размер уставного капитала лизинговой компании, активы которой приобретаются в порядке уступки права требования, менее 5 млн рублей, лизингодатель уведомляет федеральный антимонопольный орган о совершении указанной сделки в течение 30 дней после ее совершения²².

Законодательство о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем

В соответствии с Федеральным законом №115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем», лизинговые сделки на сумму, равную или превышающую 600 тыс рублей подлежат обязательному контролю со стороны Комитета по финансовому мониторингу (КФМ). В соответствии со ст. 7 указанного Закона обязанность по предоставлению информации о совершаемой сделке в КФМ возложена на лизинговые компании. Лизингодатель обязан не позднее рабочего дня следующего за днем совершения операции предоставить в КФМ следующую информацию: вид, дату, сумму и основание совершения операции, общие сведения о лизингополучателе и лице, представляющем его интересы в отношениях с лизингодателем. Под совершением операции в соответствии со ст. 6 указанного Закона понимается предоставление имущества в лизинг.

Вышеперечисленная информация представляется в КФМ в электронном виде по каналам связи или на магнитном носителе. По согласованию с Комитетом указанная информация может представляться на бумажном носителе²³.

²⁰ Такая формулировка дана в п. 4 постановления Правительства РФ от 7 марта 2000 г. №194 и несколько отличается формулировки, закрепленной в ФЗ РФ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг».

²¹ Перечень представляемых документов перечислен в п. 2 ст. 17 ФЗ РФ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» и является исчерпывающим.

²² См.: п. 1 ст. 19 ФЗ РФ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг».

²³ См.: п. 5 Положения «О предоставлении в Комитет по финансовому мониторингу организациями, осуществляющими операции с денежными средствами или иным имуществом» (утв. постановлением Правительства РФ от 17 апреля 2002 г. №245).

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ЛИЗИНГОВЫХ СДЕЛОК

ДЕЙСТВУЮЩИЙ РЕЖИМ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

В соответствии с п. 1 ст. 1 Налогового кодекса РФ (далее – НК РФ) законодательство РФ о налогах и сборах состоит из Налогового кодекса и принятых в соответствии с ним федеральных законов о налогах и сборах.

В настоящее время приняты и введены в действие главы Налогового кодекса, напрямую затрагивающие лизинговые операции, – главы, регулирующие порядок исчисления и уплаты налога на добавленную стоимость (гл. 21 НК РФ), налога на доходы физических лиц (гл. 23 НК РФ), налога на прибыль (гл. 25 НК РФ), налога с продаж (гл. 27 НК РФ). Порядок исчисления ряда налогов, например налогов с выручки, на имущество, продолжает регулироваться федеральными законами.

С точки зрения налогообложения, основными преимуществами лизинга в сравнении с другими способами финансирования капитальных вложений являются:

- гибкий подход, разрешенный по отношению к учету имущества, переданного в лизинг (возможность выбора – на чем балансе учитывается оборудование)¹;
- отнесение лизинговых платежей лизингополучателем на расходы (на уменьшение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль) в полном объеме;
- сторона договора лизинга, учитывающая на своем балансе предмет лизинга, имеет право к норме амортизационных отчислений применять специальный коэффициент ускорения до 3 (в результате происходит уменьшение величины налога на прибыль в первые периоды реализации сделки у лизинговой компании, сокращение налога на имущество).

Вышеупомянутые положения ведут к снижению налога на прибыль, поскольку лизингополучатель и лизингодатель, увеличивая размер своих расходов, сокращают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. Конечно, это имеет смысл только в том случае, если компания имеет прибыль и таким образом платит налог на прибыль.

Налог на прибыль²

Ставка налога

В настоящее время суммарная ставка налога на прибыль составляет 24%. При этом сумма налога, исчисленная по ставке 7,5%, зачисляется в федеральный бюджет,

¹ В настоящее время выбранный метод учета имущества на балансе лизингополучателя или лизингодателя влияет не только на принципы бухгалтерского учета, но и на налоговый учет.

² Порядок исчисления и уплаты налога на прибыль регулируется гл. 25 НК РФ «Налог на прибыль организаций».

³ Законодательные органы субъектов РФ вправе снижать налоговую ставку в части сумм налога, зачисляемых в их бюджет, до 10,5%.

по ставке 14,5%³ зачисляется в бюджеты субъектов РФ и по ставке 2% – в местные бюджеты.

Правила начисления амортизации

В целях исчисления налога на прибыль вне зависимости от метода учета имущества – на балансе лизингодателя или лизингополучателя – первоначальной стоимостью имущества, являющегося предметом лизинга, признается сумма расходов лизингодателя на его приобретение, доставку и доведение до состояния, в котором имущество пригодно для использования, т. е. при учете имущества на балансе лизингополучателя первоначальная стоимость в целях бухгалтерского учета и в целях налогового учета будет различна. Для бухгалтерского учета первоначальной стоимостью предмета лизинга в этом случае будет сумма лизинговых платежей.

Согласно ст. 258 НК РФ, все амортизируемое имущество распределяется по амортизационным группам в соответствии со сроками его полезного использования. Всего установлено 10 амортизационных групп⁴.

Согласно п. 7 ст. 259 НК РФ, для основных средств, которые являются предметом договора финансовой аренды (лизинга), к основной норме амортизации налогоплательщик вправе применить специальный коэффициент, но не выше 3. Исключением являются основные средства, относящиеся к первой, второй, третьей амортизационной группе, в случае если амортизация по ним начисляется нелинейным методом.

В целях налогообложения организация вправе выбрать один из двух возможных методов начисления амортизации, предлагаемых Налоговым кодексом РФ⁵:

- линейный метод (сумма амортизации определяется ежемесячно как произведение первоначальной стоимости и нормы амортизации);
- нелинейный метод (сумма амортизации определяется ежемесячно как произведение остаточной стоимости и нормы амортизации).

При применении линейного метода ежемесячная норма амортизации (К) по каждому объекту определяется по формуле:

$$K = (1/n) \times 100\%,$$

где n – срок полезного использования в месяцах.

При нелинейном методе ежемесячная норма амортизации (К) по каждому объекту определяется по формуле:

$$K = (2/n) \times 100\%.$$

⁴ Классификация основных средств определяется в соответствии с постановлением Правительства РФ № 1 от 1 января 2002 г. «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы».

⁵ Исключением являются лишь здания, сооружения, передаточные устройства, входящие в 8-ю амортизационную группу (срок полезного использования свыше 20 лет), по которым применяется только линейный метод.

В случае применения нелинейной амортизации при достижении остаточной стоимостью величины в 20% первоначальной стоимости, данная величина списывается на амортизационные отчисления равномерно в течение количества месяцев, оставшихся до истечения срока полезного использования, т. е., согласно формулировке данной нормы в Налоговом кодексе РФ, в случае лизинга коэффициент ускорения до 3 при нелинейной амортизации может применяться не на всем сроке амортизации, а только до достижения остаточной стоимости 20% от первоначальной.

При лизинге легковых автомобилей и пассажирских микроавтобусов с первоначальной стоимостью соответственно более 300 и 400 тыс рублей, основная норма амортизации (с учетом применяемого коэффициента до 3) применяется со специальным коэффициентом 0,5, т. е. коэффициент ускорения для данных транспортных средств составит до 1,5.

Лизинговые платежи

Лизинговые платежи, согласно ст. 264 НК РФ, относятся у лизингополучателя к расходам, связанным с производством и реализацией. В случае же, если имущество учитывается на балансе лизингополучателя, к расходам относится начисленная амортизация по лизинговому оборудованию и разница между лизинговым платежом и начисленной амортизацией, что в сумме составляет лизинговый платеж.

Формирование затратной части у лизингополучателя в случае учета имущества на своем балансе будет различаться в случае налогового и бухгалтерского учета, когда на расходы относится начисленная амортизация.

Если сравнить с ситуацией, существовавшей ранее, то в этом случае лизингополучатель относил на себестоимость начисленную амортизацию с учетом применяемого коэффициента ускорения до 3, т. е. вне зависимости от размера лизингового платежа в отчетном интервале на себестоимость относилась только начисленная амортизация, которая могла быть как меньше, так и больше выплаченных платежей. Кроме того, за срок договора лизинга могла быть самортизирована не вся стоимость оборудования, и тогда оставшаяся часть амортизировалась уже без коэффициента ускорения, что замедляло отнесение на себестоимость осуществленных лизингополучателем затрат по договору лизинга.

Налогообложение процентов по кредиту

Главой 25 НК РФ предлагается метод отнесения на расходы процентов по кредитам, отличный от существовавшего до 2002 г.

В настоящее время вне зависимости от характера предоставленного кредита или займа, инвестиционного или текущего, проценты относятся организацией на расходы. Ранее в случае приобретения основных средств и привлечения для данных целей кредита проценты относились на себестоимость только лизинговыми компаниями.

Следует отметить, что, согласно п. 1 ст. 269 НК РФ, расходом признаются проценты при условии, что их размер существенно не отклоняется (более чем на 20% в сторону повышения или в сторону понижения) от среднего уровня процентов, взимаемых по долговым обязательствам, выданным в том же отчетном периоде на сопоставимых условиях.

При отсутствии долговых обязательств, выданных в том же квартале на сопоставимых условиях, а также по выбору налогоплательщика предельная величина процентов, признаваемых расходом, принимается равной ставке рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации⁶, увеличенной в 1,1 раза, – при оформлении долгового обязательства в рублях, и равной 15% – по кредитам в иностранной валюте.

Налоговым кодексом РФ вводятся ограничения на отнесение процентов к расходам по кредитам, выданным иностранным взаимозависимым лицом, прямо или косвенно владеющим более 20% уставного капитала, и в случае, если заемный капитал, предоставленный данным кредитором, более чем в 12,5 раз – для лизинговых компаний и банков и в 3 раза – для остальных налогоплательщиков превышает собственный капитал.

В этом случае предлагается следующий порядок определения величины процентов, относимых на расходы (предельной величины признаваемых расходом процентов по контролируемой задолженности).

$$\text{Величина процентов, признаваемых расходом} = \frac{\text{величина процентов по контролируемой задолженности}}{\text{коэффициент капитализации}}$$

При этом коэффициент капитализации определяется следующим образом:

$$\text{Коэффициент капитализации} = \left\{ \frac{\text{непогашенная контролируемая задолженность}}{\text{собственный капитал} + \text{доля участия в уставном капитале}} \right\} / 12,5$$

Положительная разница между начисленными процентами и предельным размером процентов, рассчитанных по рассмотренному порядку, приравнивается в целях налогообложения к дивидендам и облагается налогом по ставке 15%.

Если непогашенная задолженность не является контролируемой (не предоставлена иностранным кредитором, владеющим более 20% уставного капитала), указанные выше правила не применяются.

Налогообложение убытка, возникшего при реализации имущества

В соответствии с ст. 268 НК РФ убыток, полученный при реализации амортизируемого имущества, включается в прочие расходы налогоплательщика равными долями в течение срока, определяемого как разница между сроком полезного использования этого имущества и фактическим сроком его эксплуатации, т. е., если договором предусмотрена выкупная стоимость предмета лизинга ниже его остаточной

⁶ На момент подготовки данного обзора (июль 2002 года) ставка рефинансирования составляла 23%.

стоимости, полученный убыток лизинговая компания не сможет сразу отнести на уменьшение налогооблагаемой базы (только в течение оставшегося срока полезной эксплуатации и уже без применения коэффициента ускорения).

Следует отметить, что до 2002 г. существовали различные точки зрения на возможность отнесения убытка, полученного при реализации имущества ниже остаточной стоимости, на уменьшение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль⁷.

Налог на добавленную стоимость⁸

Ставка налога на добавленную стоимость

Стороны лизинговой сделки обычно являются плательщиками НДС⁹. Лизинговые компании уплачивают налог по ставке 20%.

Порядок исчисления и уплаты НДС

Сумма налога, подлежащая внесению в бюджет, определяется как разница между суммами налога, полученного от покупателей за реализованные товары (работы, услуги), и суммами налога, фактически уплаченными поставщикам за приобретенные товары (работы, услуги), т. е. в случае лизинговой деятельности сумма НДС, которая подлежит внесению в бюджет, определяется как разница между величиной налога, полученной от лизингополучателей в составе лизинговых платежей, и суммой налога, уплаченной при приобретении лизингового имущества.

Лизингополучатель, в случае если его выручка от реализации облагается НДС (по ставке 20, 10 или 0%), относит НДС, уплаченный в составе лизинговых платежей, к налоговым вычетам. В случае, если деятельность лизингополучателя освобождена от уплаты НДС (в соответствии со ст. 149 НК РФ), уплаченный НДС в составе лизинговых платежей относится на расходы, учитываемые в целях исчисления налога на прибыль.

Участники лизинговой сделки часто оказываются в ситуации, когда налоговые вычеты превышают сумму НДС, исчисленную от реализации. Чаще данная ситуация возникает у лизинговых компаний на начальных этапах деятельности, когда НДС, уплаченный при приобретении предмета лизинга, превышает налог, полученный в составе лизинговых платежей. В этом случае возникшая разница подлежит возмещению (зачету, возврату) налогоплательщику.

В соответствии со ст. 176 НК РФ в течение трех календарных месяцев указанная сумма направляется на исполнение обязанностей по уплате налогов или сборов, подлежащих зачислению в федеральный бюджет. Если по истечении трех месяцев организация все еще не полностью возместила уплаченный НДС, то бюджет должен вернуть эту разницу. При невыполнении бюджетом своих обязательств, на сум-

⁷ Существовала позиция Высшего арбитражного суда, изложенная в постановлении №8497/99 от 12 сентября 2000 г., которая оправдывала действия компании, уменьшившей свою налогооблагаемую базу на величину убытка от реализации основных средств.

⁸ Порядок исчисления и уплаты НДС регулируется гл. 21 НК РФ «Налог на добавленную стоимость».

⁹ Организации и индивидуальные предприниматели имеют право на освобождение от исполнения обязанностей налогоплательщика, если за три предшествующих последовательных календарных месяца сумма выручки от реализации товаров (работ, услуг) этих организаций без учета налога и налога с продаж не превысила в совокупности 1 млн рублей. См.: НК РФ, часть вторая, ст. 145.

му, подлежащую возврату, начисляются проценты исходя из ставки рефинансирования ЦБ.

Следует заметить, что на практике налоговые органы часто отказывают в прямом возврате НДС, что может привести к удорожанию лизинговой сделки.

До 2001 г. ситуация с начислением налога на добавленную стоимость (НДС) при лизинговых сделках вызывала ряд проблем. В частности, при учете предмета лизинга на своем балансе лизингополучатели сталкивались с проблемой возмещения НДС, уплаченного в составе лизинговых платежей. Возможность возмещения НДС зависела от возможности относить расходы на себестоимость. Налоговый кодекс РФ устранил эту зависимость и установил достаточно четкий порядок возмещения НДС (осуществления налоговых вычетов).

Налог на имущество

Налог на имущество, являющееся предметом лизинга, уплачивает тот субъект сделки, на балансе которого находится лизинговое имущество. Размер ставки налога устанавливается законодательными органами субъектов РФ и не может превышать 2% от среднегодовой стоимости имущества, определяемой на основании данных бухгалтерского учета.

Если лизингополучатель учитывает предмет лизинга на своем балансе, то величина уплачиваемого налога на имущество выше, чем была бы у лизингодателя при учете имущества на его балансе. Так как в этом случае балансовая стоимость лизингового имущества равна стоимости лизинговой сделки.

Налог на пользователей автодорог

Налогооблагаемой базой по налогу на пользователей автомобильных дорог является выручка от реализации продукции (работ, услуг). Для лизинговой компании выручкой является лизинговый платеж в полном объеме.

Ставка налога на пользователей автомобильных дорог установлена в размере 1%. С 1 января 2003 г. данный налог будет отменен¹⁰.

Напоминаем, что до 2001 г. общая ставка налогов с выручки составляла 4%.

Налог с продаж

До 2002 г. лизинговая компания должна была уплачивать налог с продаж в случае, если лизингополучателем являлся индивидуальный предприниматель и оплата лизинговых платежей осуществлялась путем перечисления средств с его банковского счета. С 1 января 2002 г. данная ситуация изменилась с вступлением в действие гл. 27 НК РФ «Налог с продаж», и осуществление платежей с расчетного счета налогоплательщика было исключено из платежей, попадающих под определение наличных.

¹⁰ См.: ст. 5 Федерального Закона №118-ФЗ от 5 августа 2000 г. «О введении в действие части второй Налогового кодекса Российской Федерации и внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации о налогах».

Налогообложение малых предприятий

До 1 января 2002 г. субъекты малого предпринимательства были вправе применять ускоренную амортизацию основных производственных фондов (с коэффициентом до 2) и могли списывать дополнительно как амортизационные отчисления до 50% первоначальной стоимости основных фондов¹¹.

Данная норма не нашла отражения в гл. 25 НК РФ. Однако следует иметь в виду положения п. 1 ст. 9 Закона «О государственной поддержке малого предпринимательства», согласно которому, если изменения налогового законодательства создают менее благоприятные условия по сравнению с ранее действовавшими условиями, то в течение первых четырех лет деятельности субъекта малого предпринимательства налогообложение осуществляется в том же порядке, который действовал на момент государственной регистрации.

В настоящее время существуют различные точки зрения на вопрос правомерности применения данной нормы. Например, Министерство финансов РФ в своих письмах неоднократно высказывало точку зрения, согласно которой невозможно применять положения данного Закона с 2002 г.

Следует отметить, что стороны договора лизинга не могли одновременно применять ускоренную амортизацию, предусмотренную и для субъектов малого предпринимательства, и для предмета лизинга.

Предстоящие изменения в налогообложении малых предприятий

24 июля 2002 г. был принят Федеральный закон РФ №104-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в часть вторую Налогового кодекса РФ и некоторые другие акты законодательства РФ, а также о признании утратившими силу отдельных актов законодательства РФ о налогах и сборах». Данным законом часть вторая Налогового Кодекса РФ была дополнена главой 26.2 «Упрощенная система налогообложения» и главой 26.3 «Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности», которые вступят в действие с 1 января 2003 г.

Большинство субъектов малого предпринимательства смогут воспользоваться упрощенной системой налогообложения либо перейти на уплату единого налога на вмененный доход.

Упрощенная система налогообложения

Применение упрощенной системы налогообложения организациями (индивидуальными предпринимателями) предусматривает замену уплаты налога на прибыль (налога на доходы), налога на добавленную стоимость, налога с продаж, налога на имущество организаций и единого социального налога уплатой единого налога, исчисляемого по результатам хозяйственной деятельности организаций за налоговый период.

Перейти на упрощенную систему налогообложения могут организации, доход от реализации которых по итогам девяти месяцев не превысил 11 млн рублей (без учета налога на добавленную стоимость и налога с продаж).

¹¹ См.: ст. 10 Федерального закона №88-ФЗ от 14 июня 1995 г. «О государственной поддержке малого предпринимательства в Российской Федерации».

При этом существует ряд положений, которые ограничивают применение упрощенной системы налогообложения. Например, не вправе применять упрощенную систему налогообложения организации, в которых доля непосредственного участия других организаций составляет более 25%, или если средняя численность работников превышает 100 человек, или стоимость амортизируемого имущества, находящегося в собственности, превышает 100 млн рублей.

Поскольку в случае лизинга право собственности на предмет лизинга сохраняется за лизинговой компанией, организация, используя в качестве источника финансирования лизинговую схему, может приобрести оборудования на сумму, превышающую 100 млн рублей, сохраняя при этом право применять упрощенную систему налогообложения. Если допустить, что в этом случае выручка от реализации не превысит предел в 15 млн рублей за год.

Налогоплательщик может выбрать объект налогообложения – доход или доход, уменьшенный на величину расходов. В зависимости от выбранного объекта налогообложения ставка налога составит соответственно 6 или 15%. При этом к расходам будут относиться, в том числе, и арендные (лизинговые) платежи.

Следует отметить, что при определении объекта налогообложения налогоплательщик уменьшает полученные доходы и на расходы на приобретение основных средств. При этом в отношении основных средств, приобретенных в период применения упрощенной системы налогообложения, расходы принимаются в полном объеме в момент ввода этих основных средств в эксплуатацию. В отношении основных средств, приобретенных налогоплательщиком до перехода на упрощенную систему налогообложения, стоимость основных средств включается в расходы в течение периода времени, определенного в зависимости от срока полезного использования данного оборудования.

Возможность относить стоимость приобретаемого имущества на расходы в момент осуществления данных расходов не сможет не отразиться на экономической эффективности лизинга для организаций, применяющих упрощенную систему налогообложения. Поскольку в случае лизинга расходы в виде лизинговых платежей будут уменьшать налогооблагаемую базу в течение срока лизинга, а в случае прямой покупки основных средств – сразу. Следует отметить, что ранее согласно Федеральному закону РФ №222-ФЗ от 29 декабря 1995 г. «Об упрощенной системе налогообложения, учета и отчетности для субъектов малого предпринимательства» был определен жесткий перечень расходов, принимаемых при расчете базы налогообложения, когда в качестве объекта обложения использовался показатель совокупного дохода. При этом к расходам не относились ни затраты на приобретение основных средств, ни лизинговые платежи за принятое в лизинг оборудование.

Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход

Система налогообложения в виде единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности может применяться по решению субъекта РФ, например, в случае оказания бытовых услуг, ветеринарных услуг, услуг по ремонту, техническому обслуживанию и мойке автотранспортных средств, оказания автотранспортных услуг по перевозке пассажиров и грузов при использовании не более 20 автомобилей.

Уплата организациями (индивидуальными предпринимателями) единого налога на вмененный доход предусматривает замену уплаты налога на прибыль (на дохо-

ды физических лиц), налога на добавленную стоимость, налога с продаж, налога на имущество и единого социального налога.

Налоговой базой для исчисления суммы единого налога на вмененный доход признается величина вмененного дохода, рассчитываемая как произведение базовой доходности по определенному виду предпринимательской деятельности и величины физического показателя, характеризующего данный вид деятельности, которые установлены статьей 34629 НК РФ. Кроме того, базовая доходность корректируется коэффициентами в зависимости от кадастровой стоимости земли по месту осуществления предпринимательской деятельности.

Ставка единого налога на вмененный доход составляет 15%.

Поскольку базой для налогообложения в случае применения единого налога на вмененный доход является совокупная величина доходов организации, без возможности уменьшения на величину понесенных расходов, в том числе лизинговых платежей, лизинг в этом случае лишается такого преимущества как экономия налога на прибыль.

Мы уверены, что принятие Налогового кодекса РФ является значимым шагом в развитии лизингового сектора, поскольку основные аспекты налогового режима, благоприятного для лизинга, были сохранены. В частности, сохранение ускоренной амортизации и возможности выбора стороны, которая учитывает оборудование у себя на балансе, являются, возможно, самыми важными аспектами. Снижение ставки налога на прибыль должны благоприятно сказаться на деятельности всех предприятий, включая потенциальных лизингополучателей, и поэтому должны только приветствоваться.

Закрепление этих преимуществ в Налоговом кодексе РФ значительно снижает неопределенность, существовавшую ранее из-за ряда противоречий, содержащихся в различных нормативно-правовых актах.

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ

Основным документом, регулирующим порядок учета лизинговых операций, является Приказ Министерства финансов РФ от 17 февраля 1997 г. №15 «Об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга». Кроме того, в практической работе необходимо использовать и другие нормативные акты, такие как План счетов бухгалтерского учета финансово–хозяйственной деятельности предприятий и Инструкция по его применению (утвержденных приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. №94), Положения по бухгалтерскому учету доходов, расходов, учету основных средств и другие нормативные документы.

Учет имущества на балансе лизингодателя

Если имущество учитывается на балансе лизингодателя, используется следующая схема бухгалтерского учета.

Лизингодатель:

- приходит имущество на счете 03 «Доходные вложения в материальные ценности» по сумме затрат на его приобретение, доставку и затрат на доведение имущества до состояния, пригодного к использованию;
- начисляет и относит на расходы амортизационные отчисления;
- учитывает получаемые лизинговые платежи как выручку от реализации;
- начисляет и уплачивает налог на имущество.

Лизингополучатель:

- учитывает имущество, переданное в лизинг на забалансовом счете;
- относит лизинговые платежи на затраты в полном объеме.

Учет имущества на балансе лизингополучателя

Если имущество учитывается на балансе лизингополучателя, применяется следующая схема бухгалтерского учета.

Лизингодатель:

- ставит имущество на забалансовый счет 021 «Основные средства, сданные в аренду»;
- учитывает лизинговые платежи в течение периода лизинговой сделки как дебиторскую задолженность с начала срока лизинга;
- отражает разницу между общей суммой лизинговых платежей и стоимостью имущества, переданного в лизинг как доходы будущих периодов;
- уменьшает дебиторскую задолженность по мере поступления лизинговых платежей;
- разницу, отраженную как доход будущих периодов, списывает на счет «Продажи» пропорционально поступившему платежу. Таким образом, счет «Доходы» будущих периодов уменьшается в течение срока лизинга.

Лизингополучатель:

- приходит переданное в лизинг имущество как основное средство по стоимости, равной сумме всех лизинговых платежей¹²;
- учитывает сумму лизинговых платежей как кредиторскую задолженность в течение срока лизинговой сделки;
- начисляет и относит на себестоимость амортизационные отчисления¹³;
- уменьшает кредиторскую задолженность на величину уплаченных лизинговых платежей;
- начисляет и уплачивает налог на имущество.

Следует также отметить, что, когда имущество учитывается на балансе лизингополучателя, могут возникнуть некоторые обстоятельства, которые потребуют дополнительного уточнения. В частности, до сих пор не установлены правила бухгалтерского учета завершения лизинговой сделки, в том числе досрочного, и ряд других вопросов.

Для уточнения действий организаций в подобных ситуациях и во избежание применения к ним штрафных санкций мы рекомендуем сторонам лизинговой сделки получать разъяснения от налоговых органов или других соответствующих правительственных ведомств относительно того, какими нормами бухгалтерского или налогового учета следует руководствоваться.

Начисление амортизации в целях бухгалтерского учета

В целях бухгалтерского учета правила амортизации основных средств определяются в соответствии с разделом III Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 марта 2001 г. №26н.

В соответствии с п.18 данного ПБУ начисление амортизации объектов основных средств производится одним из следующих способов.

1. Линейный способ

При данном способе годовая норма амортизации определяется исходя из первоначальной стоимости (с учетом проводимых переоценок) объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

2. Способ уменьшаемого остатка

При способе уменьшаемого остатка годовая норма амортизации рассчитывается исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года.

3. Способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования

Годовая норма амортизации определяется исходя из первоначальной стоимости (с учетом проводимых переоценок) объекта основных средств и соотношения,

¹² В целях исчисления налога на прибыль лизингополучатель учитывает имущества по сумме затрат лизинговой компании на его приобретение, доставку и доведение имущества до состояния, пригодного к использованию.

¹³ В отличие от бухгалтерского учета, в целях исчисления налога на прибыль на расходы лизингополучатель относит начисленную амортизацию и разницу между лизинговым платежом и начисленной амортизацией.

в числителе которого число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе – сумма чисел лет срока полезного использования объекта.

4. Способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ)

Начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

В течение отчетного года амортизационные отчисления по объектам основных средств начисляются ежемесячно независимо от применяемого способа начисления в размере 1/12 годовой суммы, т. е. вне зависимости от выбранного способа начисления амортизации в течение года в качестве амортизационных отчислений будут списываться на затраты равные суммы.

Следует отметить, что, согласно ПБУ 6/01, срок полезного использования имущества может быть определен исходя из нормативно-правовых и других ограничений использования этого объекта, например, срока аренды (п. 20 ПБУ 6/01), т. е. лизингодатель или лизингополучатель в зависимости от того, на чьем балансе учитывается имущество, могут в целях бухгалтерского учета полностью списать стоимость лизингового имущества на расходы через начисление амортизации в течение срока договора лизинга.

В целях же налогового учета начисление амортизации определяется исходя из срока полезного использования предмета лизинга в соответствии с классификацией основных средств и выбранного коэффициента ускорения.

Бухгалтерский учет процентов по кредитам

Правила формирования в бухгалтерском учете информации о затратах, связанных с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам, установлены Положением по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» (ПБУ 15/01), утвержденного приказом Минфина от 2 августа 2001 г. № 60н.

Согласно п. 12 данного Положения затраты по полученным займам и кредитам признаются расходами того периода, в котором они произведены, за исключением той их части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива.

Согласно п. 11 ПБУ 10/99 «Расходы организации», а также п. 14 ПБУ 15/01 проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов), а также расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями, относятся к операционным расходам.

Если же кредит привлекался организацией для приобретения и (или) строительства инвестиционного актива, то проценты должны включаться в стоимость этого актива и погашаться путем начисления амортизации, т. е. проценты

по таким заемным средствам, начисленные до принятия объекта основных средств к бухгалтерскому учету, включаются в первоначальную стоимость основных средств.



МЕЖДУНАРОДНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

Группа по развитию лизинга

Россия, Москва 103009

ул. Большая Дмитровка, д. 7/5, стр. 2

Тел. 7 (095) 755-8818

Факс 7 (095) 755-8292

e-mail: Leasing-RussiaProject@ifc.org

<http://www.ifc.org/russianleasing>