

ЛИЗИНГ
как вид
ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Основные понятия

- Лизинг – совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга;
- Договор лизинга – договор, в соответствии с которым арендодатель (далее – лизингодатель) обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (далее – лизингополучатель) имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Договором лизинга может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем;
- Лизинговая деятельность – вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его в лизинг.

2. Нормативно-правовая база лизинга

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 26.01.1996 №14-ФЗ (Ч. 2)

§ 6. Финансовая аренда (лизинг)

Статья 665. Договор финансовой аренды

Статья 666. Предмет договора финансовой аренды

Предметом договора финансовой аренды могут быть любые непотребляемые* вещи, кроме земельных участков и других природных объектов.

Понятие лизинга ограничено только одной его разновидностью – финансовым лизингом.

По мере развития лизинга - потребность в регулировании различных аспектов и других разновидностей его

2. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» №164-ФЗ от 29.10.1998 г. (в ред. от 29.01.2002 г. № 10-ФЗ)

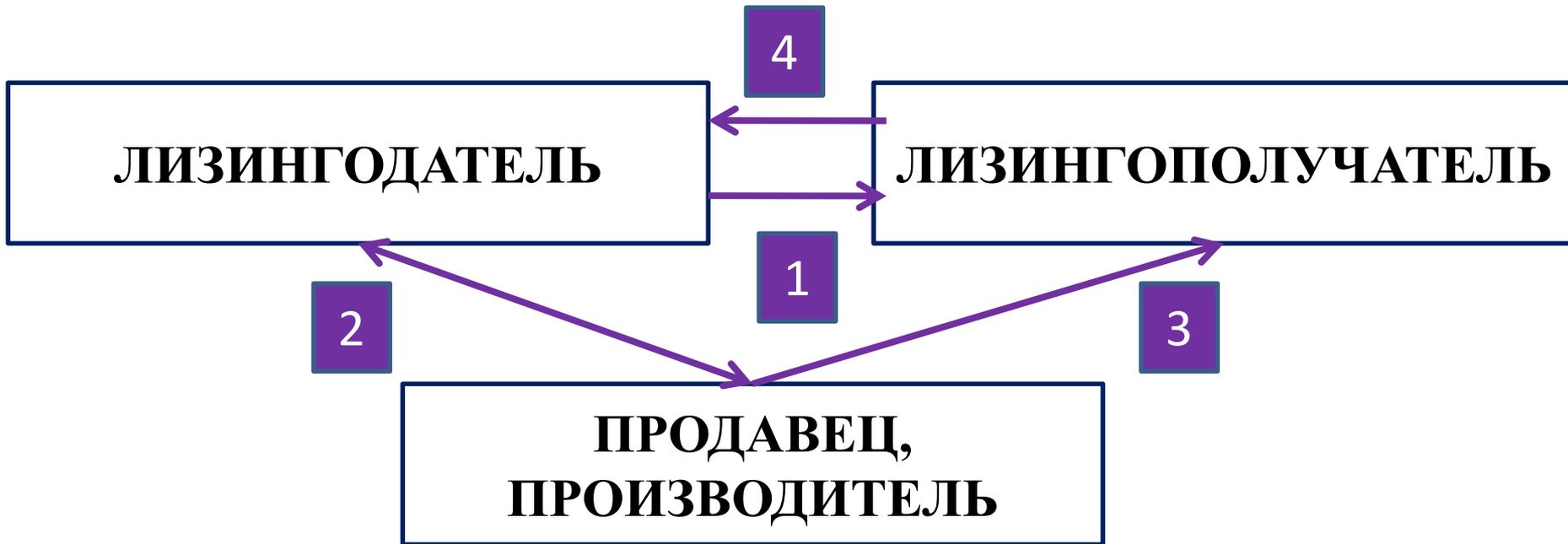
3. Конвенция о международном финансовом лизинге от 28 мая 1988 года.

4. Постановления правительства Российской Федерации по вопросам развития лизинга.

5. Ведомственные акты.

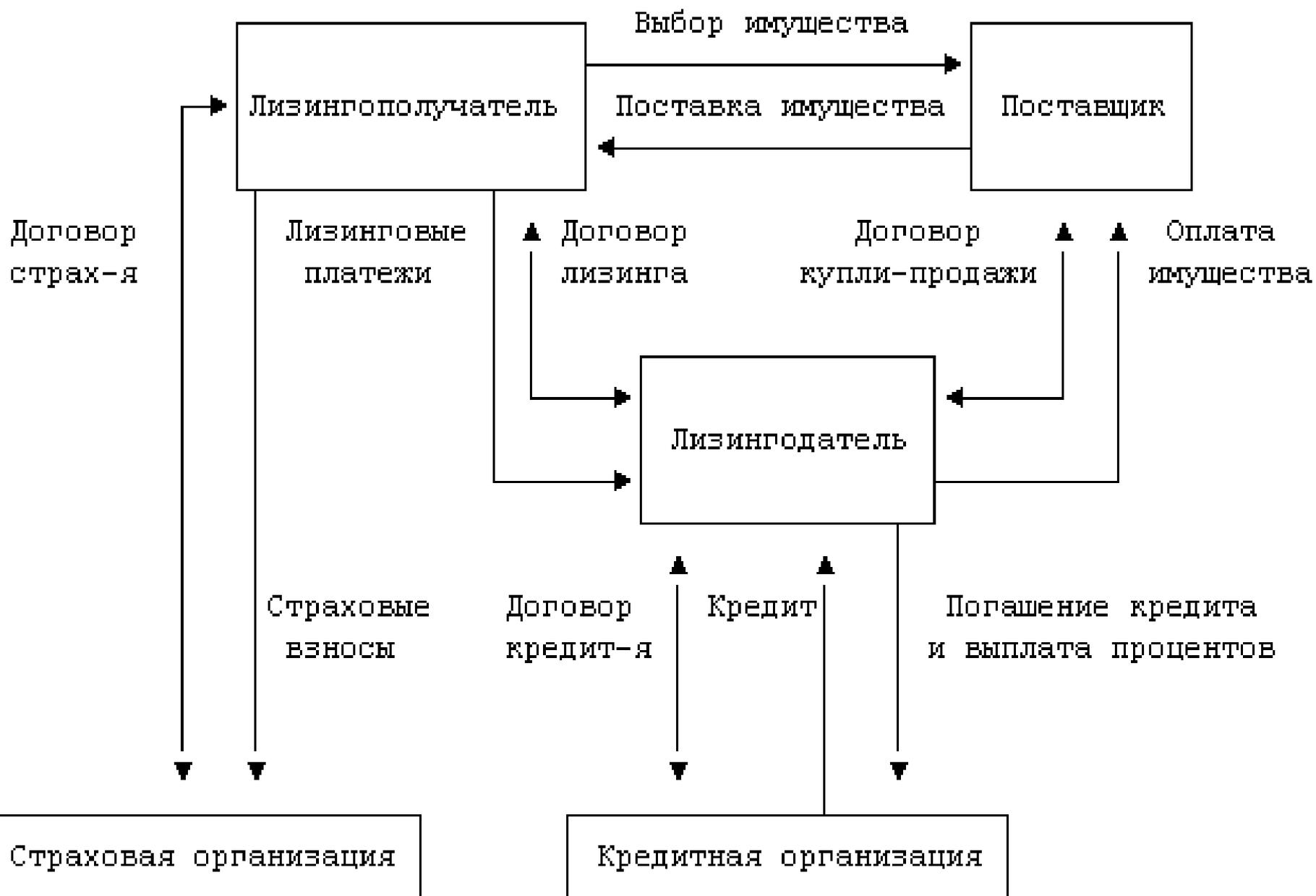
3. Схемы лизинга

3.1. Элементарная (для понимания)



1. Договор лизинга,
2. Договор купли-продажи,
3. Поставка непосредственно лизингополучателю,
4. Лизинговые платежи

3.2. Классическая (на практике)



3.3. Формы лизинга

Внутренний лизинг

Лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами Российской Федерации

Международных лизинг

Лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом Российской Федерации

3.4. Основные и косвенные участники

- 1) Лизингополучатель, лизингодатель, поставщик – основные участники;
- 2) Страховая компания, кредитная организация – косвенные участники.

Согласно Закону «О Лизинге» 1) - это **субъект лизинга**, который может быть резидентом или нерезидентом Российской Федерации

3.5. Субъекты лизинга

Лизингодатель – физ. или юр. лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга.

Лизингополучатель – физ. или юр. лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга.

3.5. Субъекты лизинга

- **Продавец** - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли - продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец (поставщик) обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли -продажи. Продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения.
- *Продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения.*

4. Преимущество сторон договора лизинга

- 1) *Финансовые*: Одновременно решаются вопросы приобретения основных фондов и финансирования этой операции.
- 2) *Инвестиционные*: Проще получить имущество в лизинг, чем ссуду на его покупку, так как предмет лизинга может быть использован в качестве залога.

§4. Преимущество сторон договора лизинга

- *3) Организационно-эксплуатационные:* Использование предмета лизинга приносит немедленный доход, который идёт на оплату лизинговых платежей и прибыль лизингополучателя.
- *Сервисные:* Лизингополучатель может воспользоваться услугами по: страхованию, транспортировке, монтажу, обучению персонала, сервисному обслуживанию.

§4. Преимущество сторон договора лизинга

- *5) Практические:* Лизинговые платежи относятся на издержки лизингополучателя, что снижает налогооблагаемую прибыль; коэффициент ускоренной амортизации – 3 при норме амортизации – 10%, срок – 3,3 года. После полной амортизации и выкупе по символической стоимости оборудования, оно зачисляется на баланс лизингополучателя по нулевой оценке и налог на имущество не платится.

5. Отличие лизинга от аренды

- **ЛИЗИНГ => Лизингодатель + Лизингополучатель + Продавец.**
- **АРЕНДА => Продавец ОТСУТСТВУЕТ**

ЛИЗИНГ => как min 2 договора: Купли-продажи, Лизинга

ЛИЗИНГ => преимущественное право выбора имущества и его продавца - у лизингополучателя.

Чтобы признать сделку ЛИЗИНГОВОЙ лизингодатель должен известить продавца имущества, что оно приобретается специально для сдачи в лизинг.

ЛИЗИНГ => сдача имущества в лизинг осуществляется, как правило, лизинговой компанией.

АРЕНДА – производителем или собственником.

АРЕНДА => платежи зависят от рыночной конъюнктуры.
ЛИЗИНГ => учитывается покупная цена имущества, срок лизингового договора, остаточная стоимость, кредитоспособность лизингополучателя.

ЛИЗИНГ => пользователь наделяется правами и обязанностями, свойственными покупателю.
АРЕНДА => НЕТ.

ЛИЗИНГ => при досрочном расторжении договора по вине (желанию) лизингополучателя, он, как правило, должен погасить общую сумму, предусмотренную договором.
АРЕНДА => НЕТ

АРЕНДА => истечении срока договора – возврат имущества.
ЛИЗИНГ => возможны варианты:
-Продление договора;
-Возврат имущества;
-Переход права собственности к лизингополучателю.

6. Классификация видов лизинга

1.	По форме организации лизинга
2.	В зависимости от объекта
3.	По продолжительности сделки
4.	По объекту обслуживания
5.	По типу лизинговых платежей
6.	По отношению к налоговым льготам
7.	По сфере рынка*

6.1. По форме организации лизинга

Прямой	Косвенный	Возвратный	Поставщику
Функции поставщика и лизингодателя выполняет одно лицо (т.е. производитель без посредников сдает объект в ЛИЗИНГ	Между поставщиком и пользователем – лизинговая компания	Совмещаются функции поставщика и лизингополучателя (т.е. собственник объекта продает тот же объект обратно в ЛИЗИНГ	Возвратный. Но! Поставщик объекта лизинга не является его пользователем (пользователь – 3-е лицо, получившее объект в сублизинг)

6.2. В зависимости от объекта

Недвижимости

**Лизингодатель
приобретает или
строит по
поручению
лизингополучателя
недвижимость и
передает ему для
использования в
коммерческих
целях**

**Движимого
имущества**

**Станки,
оборудование,
Транспортные
средства**

6.3. По продолжительности сделки

Оперативный лизинг

Финансовый лизинг

Левиридж лизинг

Пуловый (акционерный) лизинг

Возобновляемый лизинг

Револьверный лизинг

- **Оперативный** – объект передается лизингополучателю на срок значительно меньший нормативного срока объекта.
- **Финансовый** – срок полезного использования оборудования примерно совпадает со сроком договора лизинга.
- **Леверидж** - объединение нескольких кредитных организаций для финансирования крупных проектов. Лизингодатель привлекает, как правило, 70-80% от стоимости объекта. Инициатор – лизинговая компания.
- **Пуловый** – объединение групп участников в корпорацию для инвестирования лизинга. Выбирается доверенное лицо – лизингодатель. Объем финансирования – 100%, инициатор – группа акционеров.
- **Возобновляемый** - периодическая замена оборудования (более новыми) по заявке лизингополучателями.
- **Револьверный** – лизингополучателю предоставляется право обменять имущество, полученное по лизингу

6.4. По объекту обслуживания

Чистый	Лизингодатель не представляет какие-либо услуги
«В пакете»	Комплексная система обслуживания, ремонта, страхования
С частичным набором	Часть услуг – лизингодатель, часть лизингополучатель
Генеральный	Лизингополучатель может получать оборудование без заключения нового договора

6.5. По типу лизинговых платежей

Денежный

Все лизинговые платежи – в денежной форме

Компенсационный

Выплата лизинговых платежей в виде готовой продукции

Комбинированный

Элементы первого и второго

6.6. По отношению к налоговым льготам

Действительный

В правовом отношении соответствует действующему законодательству и экономическому содержанию лизинговой операции

Фиктивный

Носит спекулятивный характер и рассчитан на получение льгот. Экономическая сущность – скорее купля-продажа

7. Критерии определения действительности лизинга

- 1. В договоре д.б. зафиксировано инвестирование средств в объект лизинга**
- 2. Юридическим собственником в течение всей сделки остается лизингодатель, экономическим - лизингополучатель**
- 3. Имеет место передача объекта лизингополучателю**
- 4. Объект лизинга используется для предпринимательских целей**
- 5. Нормальный средний рыночный уровень прибыли лизингодателя**
- 6. Стоимость денежных услуг лизингодателя включается в лизинговые платежи**
- 7. Лизингополучатель может выкупить имущество по окончании срока действия договора**

8. СКОРИНГ

- **Скоринг - это упрощенная процедура подготовки лизинговой сделки в небольших проектах, в которых можно допустить повышенный уровень риска => предлагаются предприятиям малого и среднего бизнеса**
- **Скоринг позволяет внедрить в компании развитие навыков эффективных продаж у персонала.**
- **Скоринг дает более устойчивый портфель.**
- **Скоринг – это не финансовый анализ и не система рисков, это – статистика.**
- **Сегодня понятие «скоринг» зачастую отождествляется с автоматизацией бизнес-процесса принятия решения по предоставлению финансирования.**
- **Простота метода во многом и объясняет интерес к нему со стороны российских компаний, риск-менеджмент у многих из которых на достаточно невысоком уровне.**