

КОНСПЕКТ ПЕДАГОГА



С.Н. СОКОЛОВСКИЙ

ЛИЗИНГ: КЛАССИФИКАЦИЯ, РИСКИ, ПРЕИМУЩЕСТВА И НЕДОСТАТКИ (Часть 2. Начало в № 6 2001 г.)

Риски лизинговых операций и пути их минимизации. Лизингу, как и любому другому виду предпринимательской деятельности, присущи определенные риски.

Лизинговые риски можно разделить на следующие группы: *риски лизинговой сделки, финансовые риски, юридические риски и политические риски.*

Риск лизинговой сделки включает:

маркетинговый риск — риск не найти арендатора на все имеющееся оборудование. Он характерен в большей степени для оперативного лизинга. Способы снижения: увеличение рискованной премии в лизинговом платеже; использование в качестве объектов сделок оборудования, пользующегося наибольшим спросом; продажа объекта сделки по окончании лизингового договора с учетом конъюнктуры рынка;

риск ускоренного морального износа объекта. Объектами лизинговых сделок являются в основном сложные машины и оборудование, которые часто морально устаревают в результате научно-технического прогресса. При появлении на рынке более совершенного аналога объекта лизинговой сделки лизингополучатель стремится к замене устаревшего оборудования и досрочному расторжению лизингового договора либо заключению контракта по форме возобновляемого лизинга. Основным способом минимизации этого вида риска — установление базового периода, в течение которого договор не может быть расторгнут;

ценовой риск — риск потенциальной потери прибыли, связанный с инфляцией и изменением цены объекта лизинговой сделки в течение срока действия договора. Лизингодатель утрачивает потенциальную прибыль при повышении цен на объекты лизинговых сделок, заключенных по старым ценам. Лизингополучатель же может нести потери в случае снижения цен на арендованное по старым ценам оборудование. Для взаимной минимизации этого риска устанавливается фиксированная сумма каждого лизингового платежа на протяжении всего периода лизинга. Сумма лизинговых платежей рассчитывается исходя из рыночной стоимости объекта сделки на момент заключения контракта;

риск гибели или невозможности дальнейшей эксплуатации объекта. Этот риск минимизируется путем страхования объекта лизингодателем (при оперативном лизинге) или лизингополучателем (при финансовом лизинге).

В группу финансовых рисков входят:

риск несбалансированной ликвидности — возможность финансовых потерь, возникающих в случае неспособности лизингодателя покрыть свои обязательства по пассиву баланса требованиями по активу. Этот риск возникает, если лизингодатель не может рефинансировать свои активные операции, сроки платежей по которым не наступили, за счет привлечения средств на рынке ссудных капиталов. Минимизация данного риска достигается увязкой потоков денежных средств во времени и по объемам, созданием резервного фонда и диверсификацией активных и пассивных операций;

риск неплатежа — риск неуплаты лизингополучателем платежей. Минимизация этого риска основана на тщательном анализе финансового положения лизингополучателя, определение лимитов лизинга на одного лизингополучателя, получении гарантий от третьих лиц, страховании риска неплатежа;

процентный риск — опасность потерь, возникающих в результате превышения процентных ставок, выплаченных лизинговой компанией по банковским кредитам, над ставками, предусмотренными в лизинговых контрактах. Снижение процентного риска осуществляется посредством купли-продажи финансовых фьючерсов или заключения сделки “процентный своп”;

валютный риск — возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов. Этот вид риска минимизируется подобно процентному риску.

Юридические и политические риски тесно связаны между собой. Наиболее ярко они проявляются при осуществлении международных лизинговых операций. Юридический риск связан с потерями, возникающими в результате изменения законодательных актов, ухудшающих условия проведения лизинговых операций. Политический риск предполагает возможность финансовых потерь, связанных с изменением политической ситуации в стране, государственной экономической политики, аннулированием государственного заказа и т.п. При международных лизинговых сделках целесообразно использовать следующие способы минимизации указанных рисков: анализ политической ситуации и налогового законодательства страны лизингополучателя; увеличение рискованной премии пропорционально предполагаемой величине рисков; ориентация на страны, с которыми заключены межправительственные соглашения о гарантии инвестиций.

Преимущества лизинга:

1. Лизинг предполагает кредитование и не требует незамедлительного начала платежей. Лизинговые платежи начинаются после поставки имущества арендатору либо позже. Для сравнения: при использовании обычного кредита для покупки имущества предприятие должно было бы определенную часть стоимости покупки оплачивать предварительно.

2. Гораздо проще получить контракт по лизингу, чем кредит в банке. Особенно это относится к мелким и средним предприятиям. Некоторые лизинговые компании даже не требуют от лизингополучателя никаких дополнительных гарантий. Предполагается, что обеспечением надлежащего исполнения условий сделки является само оборудование. При невыполнении лизингополучателем своих обязательств лизинговая компания может сразу же забрать свое имущество.

3. Лизинговое соглашение является более гибким, чем кредит. Действующим законодательством четко определены сроки погашения кредитов, которые должны устанавливаться при краткосрочном кредитовании — исходя из графиков переработки (отгрузки) прокредитованных ценностей и реализации готовой продукции, при долгосрочном кредитовании — с учетом освоения введенных мощностей и окупаемости кредитуемого проекта. Сроки и размеры выплат при лизинге являются предметом взаимной договоренности и поэтому могут гибко учитывать интересы каждой из сторон. Так, исходя из финансового состояния лизингополучателя может применяться отсрочка первого платежа, нарастание лизинговых выплат, или, наоборот, авансовый платеж и снижение объема выплат; размеры платежей могут отличаться друг от друга.

4. Риск устаревания оборудования целиком ложится на лизингодателя. Лизингополучатель имеет возможность постоянного обновления своей производственной базы.

5. Лизингополучатель может задействовать гораздо большие производственные мощности, чем до получения лизингового имущества. При этом временно вы-

свободные благодаря лизингу финансовые средства он может использовать на другие цели.

6. Так как лизинг является эффективной формой вложения средств в развитие производства, то государственная политика, как правило, направлена на поощрение и расширение лизинговых операций.

7. Преимущества учета арендуемого имущества. Основными принципами Евролиза (Leaseurope — ассоциация европейских лизинговых компаний) по учету лизинговых операций является опубликование лизингополучателем своих финансовых обязательств, вытекающих из лизинговых соглашений. Считается, что опубликованные обязательства будут играть важную роль в оценке финансового положения лизингополучателя. Такая публикация может быть сделана в форме приложения к балансу, что позволяет установить соотношение собственного и заемного капиталов. При учете объекта лизинга на балансе лизингодателя лизингополучатель может расширить свои производственные мощности, не затронув соотношение собственного и заемного капиталов.

8. Международный валютный фонд не учитывает сумму лизинговых сделок при подсчете национальной задолженности, т.е. существует возможность превысить лимиты кредитной задолженности, устанавливаемые МВФ по отдельным странам.

Вместе с тем необходимо указать и на некоторые **недостатки лизинга**:

если оборудование взято в финансовый лизинг, но устарело до окончания лизингового договора, то несмотря на это лизингополучатель обязан выплачивать лизинговые платежи до конца контракта;

при оперативном лизинге риск устаревания оборудования ложится на лизингодателя, который вынужден брать за это большую плату с лизингополучателя;

в случае выхода оборудования из строя платежи по лизингу производятся в установленные договором сроки независимо от состояния оборудования;

если объектом лизингового договора является крупное и уникальное оборудование, то в связи с большим количеством субъектов лизинговой сделки подготовка и реализация договоров лизинга требуют значительного времени, а поэтому и средств.

Нормативно-правовое обеспечение лизинговой деятельности в Республики Беларусь. Одним из важных условий развития лизинговых отношений является их специальное правовое обеспечение и унификация национального права с международным. Особое внимание этому вопросу необходимо уделять в связи с тем, что, во-первых, лизинговые отношения сложны и неординарны, а во-вторых, правовые основы лизинговых сделок в разных странах различны, что затрудняет осуществление международного лизинга. Однако на раннем этапе развития лизинговые отношения в основном обеспечивались с помощью традиционных институтов гражданского права (договоров поручения, аренды, займа, купли-продажи), которые не могли адекватно регулировать отношения по поводу лизинговой сделки в связи с общностью их правового воздействия и игнорированием экономической стороны лизинга.

В настоящее время законодательная база по регулированию лизинговых отношений в Республике Беларусь представлена следующими основными нормативными актами: Гражданский кодекс Республики Беларусь; Указ Президента Республики Беларусь от 13.11.1997 г. № 587 “О лизинге” с последующими изменениями; Указ Президента Республики Беларусь от 02.07.1998 г. № 352 “О присоединении Республики Беларусь к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге”; Положение о лизинге на территории Республики Беларусь, утвержденное постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 31.12.1997 г. № 1769 с последующими изменениями; Методические указания о порядке бухгалтерского учета лизинга, утвержденные Министерством финансов Республики Беларусь 30.01.1998 г. № 2; приказ Государственного таможенного комитета Республики Беларусь от 01.04.1999 г. № 21-ОД “О порядке предоставления рассрочки уплаты таможенных платежей по договорам лизинга”.

Начало активной работы по созданию специального лизингового законодательства было положено Указом Президента Республики Беларусь от 13.11.1997 г.

№ 587 “О лизинге”, в соответствии с которым Советом Министров Республики Беларусь в целях улучшения инвестиционного климата и упорядочения лизинговой деятельности было разработано и утверждено Положение о лизинге на территории Республики Беларусь. Кроме того, данным указом предоставлен ряд льгот участникам лизинговых отношений при международном импортном лизинге. В частности, установлено, что при оформлении объектов лизинга в таможенном режиме свободного обращения может быть предоставлена рассрочка по уплате таможенных платежей, кроме сборов за таможенное оформление, на весь срок действия договора лизинга, но не более чем на 5 лет; лизингодателям-нерезидентам гарантируется беспрепятственный перевод за границу лизинговых платежей в иностранной валюте после уплаты налогов, сборов и других обязательных платежей в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Издание Указа Президента Республики Беларусь от 02.07.1998 г. № 352 “О присоединении Республики Беларусь к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге” обеспечило единообразный правовой режим лизинговых отношений, упростило процедуру реализации обязательств, вытекающих из договоров международного финансового лизинга.

Лизинговый договор. Отношения, возникающие по поводу реализации лизинговой сделки, регулируются лизинговым договором, который является соглашением между лизингодателем и лизингополучателем об установлении прав и обязанностей по поводу приобретения лизингодателем в собственность указанного лизингополучателем объекта лизинга у определенного последнего продавца (поставщика) и предоставления лизингополучателю объекта лизинга за плату во временное владение и пользование с правом или без права выкупа либо предоставления лизингодателем лизингополучателю ранее приобретенного объекта лизинга за плату во временное владение и пользование с правом или без права выкупа.

Обязательными элементами договора лизинга являются:

1) объект лизинга, в том числе его наименование, количественные и качественные характеристики (детально описание предмета договора содержится в спецификации, являющейся неотъемлемой частью договора). Объект лизинга, подлежащий государственной регистрации в соответствии с законодательством Республики Беларусь, регистрируется на имя лизингодателя или лизингополучателя по договоренности сторон;

2) контрактная стоимость объекта лизинга;

3) обязательства сторон по уплате налоговых и неналоговых платежей в бюджет и государственные внебюджетные фонды, связанных с объектом лизинга;

4) цена договора лизинга устанавливается лизингодателем по согласованию с лизингополучателем при заключении договора лизинга исходя из суммы инвестиционных расходов лизингодателя, связанных с исполнением данного договора, и суммы его вознаграждения либо совокупности лизинговых платежей и выкупной стоимости, если по условиям договора предусмотрен выкуп объекта лизинга;

5) размеры, способы и периодичность уплаты лизинговых платежей. Лизинговые платежи состоят из суммы, полностью или частично возмещающей инвестиционные расходы лизингодателя, и суммы вознаграждения лизингодателя. В состав инвестиционных расходов, возмещаемых лизингодателю, входят:

первоначальная или восстановительная стоимость объекта лизинга; проценты за кредит, выплачиваемые лизингодателем в случае приобретения объекта лизинга за счет кредита;

затраты на привлечение гарантии по договору с гарантом, если такой договор заключался;

налоги и другие обязательные платежи, начисляемые на объект лизинга, если лизингодатель выплачивает такие налоги и платежи;

затраты лизингодателя, связанные с осуществлением капитального ремонта объекта лизинга, если этот ремонт осуществляет лизингодатель;

платежи по всем видам страхования объекта лизинга и рисков, если страхование осуществляет лизингодатель и если в договоре лизинга не оговорено иное.

Все текущие расходы лизингодателя, не включенные в состав инвестиционных, возмещаются за счет полученного дохода лизингодателя.

Вознаграждение лизингодателя состоит из оплаты за все виды работ и услуг по договору лизинга и представляет собой разность между общей суммой причитающихся лизинговых платежей и суммой платежей, возмещающих инвестиционные затраты.

Расчеты по лизинговым платежам осуществляются в денежной и (или) натуральной и других, не запрещенных законодательством формах. Лизинговый платеж относится на себестоимость продукции (работ, услуг) лизингополучателя. Выкупная стоимость объекта лизинга не входит в состав затрат лизингополучателя;

6) сведения об условиях поставки объекта лизинга и ответственности поставщика;

7) обстоятельства передачи лизингополучателю объекта лизинга во временное владение и пользование, а также возврата данного объекта лизингодателю, включая его досрочное изъятие;

8) срок действия договора лизинга, исчисляемый с момента фактической передачи лизингодателем лизингополучателю объекта лизинга. По истечении срока действия договора лизинга лизингополучатель возвращает лизингодателю объект в состоянии, определенном условиями договора, если он его не приобрел в собственность или не взял в лизинг повторно;

9) права и ответственность сторон за невыполнение своих обязательств по договору лизинга. Лизингополучатель имеет право предъявить непосредственно поставщику (продавцу) объекта лизинга требования, вытекающие из договора поставки (купли-продажи), заключенного между поставщиком (продавцом) и лизингодателем. В случае недопоставки, непоставки, нарушения сроков поставки или иных условий договора поставки объекта лизинга лизингодатель может отказаться от объекта лизинга, потребовав замену ненадлежащего объекта на надлежащий, или в случае невозможности замены расторгнуть договор с лизингодателем. Убытки, понесенные лизингодателем и (или) лизингополучателем в случае нарушений поставщиком условий договора поставки объекта лизинга, распределяются между сторонами в соответствии с условиями договора лизинга;

10) условия эксплуатации и технического обслуживания объекта лизинга. В течение договора лизинга лизингополучатель обеспечивает сохранность объекта лизинга, а также выполняет все необходимые действия, направленные на поддержание его в рабочем состоянии, включая техническое обслуживание и ремонт, если иное не предусмотрено договором;

11) право собственности на произведенные улучшения объекта лизинга. Как правило, стоимость неотделимых улучшений объекта лизинга, произведенных лизингополучателем с согласия лизингодателя за счет собственных средств лизингополучателя, подлежит возмещению лизингодателем после прекращения договора лизинга. Стоимость неотделимых улучшений объекта лизинга, произведенных лизингополучателем без согласия лизингодателя за счет собственных средств лизингополучателя, возмещению не подлежит;

12) сведения о страховании объекта лизинга и рисков сделки. Страхование объекта лизинга от всех видов возможного ущерба, связанного с риском гибели, потери, кражи, порчи, повреждения и преждевременного износа объекта, осуществляется по соглашению сторон. Сторона, исполняющая обязанность страхователя объекта лизинга, и сроки страхования определяются в договоре лизинга.

Если договором лизинга не установлено иное, то риск случайной гибели, утраты, порчи и повреждения объекта лизинга переходит от лизингодателя к лизингополучателю с момента передачи ему во владение и пользование данного объекта, а утрата объектом лизинга своих функций не освобождает лизингополучателя от его обязанностей по выплате лизинговых платежей в полном объеме.

Такое распределение рисков является обоснованным, так как лизингодатель обычно приобретает объект лизинга по выбору и в интересах лизингополучателя. Кроме того, оно является эффективной гарантией обеспечения тщательного ухода за объектом лизинга со стороны лизингополучателя.