

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
Базовая кафедра Сбербанка России

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И. В. Тонкошкuroв

подпись

« _____ » _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.01.07 Финансы и кредит (банковское дело)
(код и наименование направления)

РАЗВИТИЕ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО
БИЗНЕСА (НА ПРИМЕРЕ АО «ВЭБ-ЛИЗИНГ»)

Научный
руководитель

подпись, дата

должность, ученая степень

А. С. Березнев
инициалы, фамилия

Выпускник

подпись, дата

А.А. Терских
инициалы, фамилия

Красноярск 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы лизинговых операций.....	5
1.1 Понятие и виды лизинга, особенности лизинговых операций.....	5
1.2 Проблемы и риски лизинговых операций с субъектами малого предпринимательства.....	17
2 Лизинговые операции для предприятий малого бизнеса в Российской Федерации – проблемы, перспективы.....	27
2.1 Практика лизинговых операций коммерческих банков в Российской Федерации на современном этапе.....	27
2.2 Лизинговые операции АО «ВЭБ-лизинг».....	39
3. Рекомендации по развитию лизинговых операций АО «ВЭБ-лизинг»...	49
3.1 Оценка лизинговых сделок АО «ВЭБ-лизинг» с предприятиями малого бизнеса.....	49
3.2 Рекомендации по развитию лизинговых операций АО «ВЭБ-лизинг» для предприятий малого бизнеса.....	52
Заключение.....	56
Список использованных источников.....	61
Приложения А-Д.....	72-77

ВВЕДЕНИЕ

Развитие экономики а также финансовых отношений повлекло за собой появление такого финансового инструмента, как лизинг. Интерес представляет то, что идея лизинга не нова и корни имеет тысячелетние, но, тем не менее, непосредственно институт лизинга – явление в мировой экономике относительно новое.

Одной из основных проблем в экономике всегда была проблема ограниченности ресурсов. Насколько достаточными и актуальными ресурсами располагает хозяйствующий субъект, настолько эффективным будет его деятельность. В условиях рыночной экономики остро стоит вопрос конкурентоспособности. Чтобы оставаться на рынке, предприятия вынуждены непрерывно повышать качество выпускаемой продукции или предоставляемых услуг. Это невозможно без капиталовложения. Однако, не все предприятия обладают капиталом в достаточном размере. В таком случае приходится использовать привлеченные средства. При этом, зачастую для молодых или малых предприятий становится проблемой недостаточность активов в качестве обеспечения по привлечению средств. Что немаловажно, предприятию, для, например, той же диверсификации производства, принципиально важным является не владение этим средством производства, а право пользования им. В таком случае, инвестор, не передавая права собственности, получает обеспеченность своих инвестиций, а предприятие получает возможность пользоваться активом. Интересы двух сторон удовлетворены.

Как заметил автор одной зарубежной статьи, продавец до тех пор не хочет отдавать свой товар, пока покупатель не захочет за него заплатить. А покупатель не хочет платить до тех пор, пока продавец не захочет отдать товар [76]. Как раз договор лизинга позволяет разрешить это вечное противоречие.

Таким образом, актуальность данной темы заключается в том, что лизинг является эффективным инструментом инвестирования, который получил свое

распространение во всем мире и продолжает свое развитие. Развитие лизинговых отношений, очевидно, влечет за собой развитие экономики.

Целью работы является разработка мероприятий по совершенствованию лизинговых операций для предприятий малого бизнеса.

Объектом исследования данной работы является лизинговая деятельность АО «ВЭБ-лизинг» с предприятиями малого бизнеса.

Предметом исследования являются лизинговые сделки с ООО «АвтоСибзапчасть».

Для достижения поставленной цели необходимо выполнение следующих задач:

- изучить научную литературу, касающуюся темы исследования;
- определить понятие лизинга, его виды, сущность, выявить положительные и отрицательные стороны, оценить современное состояние вопроса и перспективы развития;
- изучить финансовую документацию касаясь предмета исследования и провести ее анализ;
- выявить существующие проблемы развития лизинговых операций предприятиям малого бизнеса и предложить пути их решения.

В данной работе в первой главе рассмотрены теоретические основы лизинговых операций – история происхождения лизинга, его определение, виды, особенности, экономическая сущность, проблемы и риски. Во второй главе рассмотрены вопросы современной практики российских лизинговых компаний, в том числе, на примере лизинговой компании АО «ВЭБ-лизинг» и предприятия-субъекта малого предпринимательства ООО «АвтоСибзапчасть». В третьей главе произведена оценка лизинговых сделок АО «ВЭБ-лизинг» и рекомендованы мероприятия по развитию лизинговых сделок с предприятиями малого бизнеса.

Для исследования использованы научные статьи, монографии, нормативно-правовые акты, данные рейтинговых агентств, публикации в средствах массовой информации.

1 Теоретические основы лизинговых операций

1.1 Понятие и виды лизинга, особенности лизинговых операций

Лизинг само по себе явление не новое, хотя термин «лизинг» появился сравнительно недавно. Лизинговые арендные сделки заключались еще в древнем государстве Шумер (примерно 2 тыс. лет до н.э). Глиняные таблички, обнаруженные в шумерском городе Ур, содержат сведения об аренде сельскохозяйственных орудий, земли, водных источников, волов и других животных. В этих табличках, найденных в 1984 году, рассказывается о храмовых священниках-арендодателях, заключивших договоры с местными фермерами [11, стр.215].

Раскрытие сущности лизинговой сделки исходит от времен Аристотеля (IV век до н.э.). Именно ему принадлежат слова «Богатство состоит в пользовании, а не в праве собственности», т.е. чтобы получить доход, хозяйственнику совсем необязательно иметь в собственности какое-то имущество, достаточно лишь получить право пользоваться им и в результате получить доход [42, стр.193].

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

Введение в экономический лексикон термина «лизинг» (от англ. to lease — брать и сдавать имущество во временное пользование) связывают с операциями телефонной компании «Белл», руководство которой в 1877 г. приняло решение не продавать свои телефонные аппараты, а сдавать в аренду. Однако первое общество, для которого лизинговые операции стали основой его деятельности, было создано только в 1952 г. в Сан-Франциско американской компанией «United States Leasing Corporation», и таким образом, США стали родиной нового бизнеса, и в частности банковского. В 80-е гг. в США приобрел распространение лизинг авиационной техники. В эти годы корпорация Мак-

Доннела Дугласа сумела за счет новой финансовой политики с помощью лизинга завоевать рынок для своей модели самолета в конкуренции с Боингом. Предложенная Дугласом концепция была названа "Fly before buy" ("летать, прежде чем покупать"). В начале 60-х годов американские предприниматели «перевезли» лизинг через океан в Европу, где первая лизинговая компания – «Deutsche lising GmbH» появилась в 1962 году в Дюссельдорфе. В Англии первопроходцем современного лизингового бизнеса стала компания «Mercantile Leasing Corporation», упрежденная в 1960 г. Однако развитие лизинговых операций сдерживалось неопределенностью их статуса с позиций законодательства. Лишь после того, как в налоговом законодательстве нашло отражение правовое закрепление статуса лизинговых договоров, их рост начинает характеризоваться высокими темпами.

В России лизинг применялся до начала 90-х гг. в сравнительно небольших масштабах и лишь в международной торговле. Лизинг рассматривался советскими внешнеторговыми организациями прежде всего как одна из форм приобретения или реализации такого оборудования, как крупногабаритные универсальные и другие дорогостоящие станки, поточные линии, дорожно-строительное, кузнечно-прессовое, энергетические оборудование, а также ремонтные мастерские, самолеты, морские суда, автомашины, ЭВМ и т.д., с использованием специальной формы кредита. Разновидностью лизинговой операции, активно применявшейся Минморфлотом СССР, являлся наем морского судна без экипажа. В настоящее время основная часть мирового рынка лизинговых услуг сосредоточена в треугольнике «США - Западная Европа - Япония». В Западной Европе лизингодателями выступают преимущественно специализированные лизинговые компании, которые в 75—80% случаев контролируются банками или считаются их дочерними обществами [63, стр.170].

Понятие лизинга не содержит однозначного понимания, как и любая сложная экономическая категория. В зарубежной и российской литературе есть достаточно большое количество определений этого понятия.

Под лизингом в общем случае понимают имущественные (финансово-экономические и правовые) отношения, которые начинаются с того, что одно юридическое лицо обращается к другому лицу с коммерческим предложением приобрести необходимое оборудование и передать его во временное платное пользование первому лицу [11, стр.217].

Большинство ученых сходится на одном определении, что такое лизинг: Лизинг — это инвестиционный инструмент, позволяющий предприятию, не привлекая собственные ресурсы, произвести модернизацию основных фондов и получить новое необходимое оборудование или другие непотребляемые предметы с оптимизацией налогообложения предприятия.

Непосредственно понятие лизинга в России на законодательном уровне вводит Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)»: это совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга [7].

По определению Гражданского кодекса РФ предметом договора финансовой аренды могут быть любые непотребляемые вещи, кроме земельных участков и других природных объектов [1].

Лизинг по своему содержанию близок к кредитным отношениям, а поскольку заемщик и ссудодатель используют капитал не в денежной, а в товарной форме, то он схож с инвестициями капитала.

Лизингодатель оказывает лизингополучателю финансовую услугу, приобретая имущество у поставщика производителя за полную стоимость в собственность, а лизингополучатель возмещает эту стоимость периодическими взносами (платежами) с процентами за кредит.

Взаимоотношения между участниками лизинговой сделки строятся по следующей схеме. Лизингополучатель подбирает поставщика имущества, затем он обращается к будущему лизингодателю, который имеет необходимые ресурсы. При этом лизингодатель приобретает имущество у поставщика в собственность, а затем передает его лизингополучателю во временное пользование на условиях, оговариваемых в лизинговом соглашении.

На первом этапе оформляются следующие документы: заявка, получаемая лизингодателем от будущего лизингополучателя на покупку оборудования; заключение о платежеспособности лизингополучателя и эффективности лизингового процесса; заявка, направляемая лизингодателем поставщику оборудования; заявка, направляемая лизинговой компанией банку, о предоставлении ссуды для проведения лизинговой сделки.

На втором этапе формируется: кредитный договор, заключаемый лизинговой компанией с банком, о предоставлении ссуды для проведения лизинговой сделки; договор купли - продажи объекта лизинга; акт приемки - сдачи объекта лизинга в эксплуатацию; лизинговый договор; договор на техническое обслуживание передаваемого в лизинг имущества, если обслуживание будет осуществлять лизингодатель; договор на страхование объекта лизинга.

На третьем этапе осуществляется эксплуатация имущества. Лизингополучатель обеспечивает сохранность лизингового имущества и выполняет работы, направленные на поддержание его в рабочем состоянии, производит выплаты лизингодателю лизинговых платежей. Лизинговые операции отражаются в бухгалтерской отчетности, а после окончания срока оформляются отношения по дальнейшему использованию оборудования [56, стр.238].

Субъектами лизинга являются:

- собственник имущества (лизингодатель) - лицо, которое намеренно приобретает имущество для сдачи его во временное пользование;
- пользователь имущества (лизингополучатель) - лицо, получающее имущество во временное пользование;
- продавец имущества - лицо, продающее имущество, являющееся объектом лизинга.

Продавцом лизингового имущества является предприятие-изготовитель, торговая организация или другое юридическое лицо, являющееся объектом лизинга. Субъектами лизинга могут быть предприятия с иностранными

инвестициями, осуществляющие свою деятельность в соответствии с законом РФ «Об иностранных инвестициях в РФ».

По сути происхождения, лизинг принято подразделять, исходя из его экономической сущности.

В зависимости от характера объекта лизинговой сделки:

- лизинг движимого имущества (транспорт, техника связи);
- лизинг недвижимого имущества (торговые и складские здания);
- лизинг нового имущества (из первых рук);
- лизинг бывшего в употреблении имущества.

В зависимости от сектора рынка, где проводятся лизинговые операции:

- внутренний лизинг, когда все участники представляют одну страну;
- внешний (международный), когда одна из сторон сделки или все участники одновременно принадлежат разным странам; этот вид лизинговых операций подразделяется на экспортный и импортный.

В зависимости от формы платежа выделяют:

- лизинг с денежным платежом,
- компенсационный лизинг, при котором платеж осуществляется продукцией, изготовленной на взятом в лизинг оборудовании или другими товарами, встречными услугами, работами;
- лизинг со смешанной формой платежа.

В зависимости от окупаемости предмета лизинга:

- лизинг с полной окупаемостью (финансовый лизинг);
- лизинг с неполной окупаемостью (оперативный лизинг).

В зависимости от состава участников:

- лизинг с участием множества сторон, его называют также спецлизингом, при котором большая часть стоимости или вся стоимость оборудования оплачивается инвестором, при этом возникает эффект финансового левиреджа (или рычага);

– лизинг с участием двух сторон - возвратный лизинг, при котором продавцом предмета лизинга является лизингополучатель. Идея возвратного лизинга заключается в том, что собственник имущества продает его будущему лизингодателю, а затем сам берет свое же имущество в лизинг. Этот вид лизинга актуален для предприятий, имеющих достаточно быстро окупаемый проект реконструкции или технического перевооружения, но нуждающихся в денежных средствах для его осуществления.

По срокам договора принято различать:

- долгосрочный – на срок более трех лет,
- среднесрочный – от полутора до трех лет,
- краткосрочный – менее полутора лет.

По форме - в статье 7 Закона № 164-ФЗ предусмотрены только две формы лизинга:

- внутренний (участники – резиденты Российской Федерации);
- международный (если хотя бы один участник – нерезидент Российской Федерации) [3].

Основными видами лизинга являются финансовый лизинг и оперативный лизинг, а критериями для такого разграничения служат срок использования оборудования и объем обязанностей лизингодателя.

Оперативный лизинг характеризуется тем, что срок лизинга короче, чем нормативный срок службы имущества, и лизинговые платежи не покрывают полной стоимости имущества. Поэтому лизингодатель вынужден его сдавать во временное пользование несколько раз, поскольку для него возрастает риск по возмещению остаточной стоимости объекта лизинга. В связи с этим при прочих равных условиях размеры лизинговых платежей в случае оперативного лизинга выше, чем при финансовом лизинге.

Финансовый лизинг представляет собой лизинг имущества с полной выплатой стоимости имущества и характеризуется тем, что срок, на который передается имущество во временное пользование, приближается по

продолжительности к сроку эксплуатации и амортизации всей части стоимости имущества. В течение срока договора лизингодатель за счет лизинговых платежей возвращает себе всю стоимость имущества и получает прибыль от лизинговой сделки. При финансовом лизинге обязанность по техническому обслуживанию и страхованию ложится на лизингополучателя. Этот вид лизинга является наиболее распространенным и содержит в себе множество различных форм, которые получили самостоятельное название.

По объему обслуживания передаваемого имущества лизинг подразделяется на чистый и полный лизинг.

Чистый лизинг - это отношения, при которых все обслуживание имущества берет на себя арендатор, следовательно, в данном случае расходы по обслуживанию оборудования не включаются в лизинговые платежи. Данный вид лизинга присущ для финансового лизинга.

Полный лизинг предполагает обязательное техническое обслуживание оборудования, его ремонт, страхование и другие операции, которые лежат на лизингодателе. Кроме этих услуг арендодатель может взять на себя обязанности по подготовке квалифицированного персонала, маркетингу и рекламе готовой продукции, поставке сырья и т.д. Можно сказать, что полный лизинг характерен для оперативного лизинга. Нередко лизинг осуществляется не напрямую, а через посредника. При этом в договоре предусматривается, что в случае временной неплатежеспособности или банкротства посредника лизинговые платежи должны поступать основному лизингодателю. Такие сделки называются «сублизинговыми» [15, стр. 33].

Также можно выделить следующие виды лизинга.

Возвратный лизинг – используется в том случае, если предприятие (будущий лизингополучатель) имеет оборудование, но ему не хватает средств для организации производственной деятельности. В этом случае предприятие находит лизинговую компанию и продает ей свое имущество, а последняя в свою очередь сдает его в лизинг этому же предприятию. В результате реализации такой схемы у предприятия появляются денежные средства,

которые оно может направить, например, на пополнение оборотных средств. Причем договор составляется так, что после окончания срока его действия предприятие-лизингополучатель имеет право выкупа оборудования и тем самым восстанавливает на него право собственности.

Раздельный лизинг, который принято еще называть лизингом с дополнительным привлечением средств, или лизингом, частично финансируемым лизингодателем. Это наиболее сложная разновидность лизинга, так как связана с многоканальным финансированием и используется, как правило, для реализации дорогостоящих проектов. Отличительной его чертой является то, что лизингодатель, покупая оборудование, выплачивает из своих средств не всю сумму, а только часть. Остальную сумму он берет в кредит у одного или нескольких кредиторов. При этом лизинговая компания продолжает пользоваться всеми налоговыми льготами, которые рассчитываются из полной стоимости имущества. Еще одной особенностью этого вида лизинга является то, что лизингодатель берет кредит на определенных условиях, которые не очень характерны для финансово-кредитных отношений, обслуживающих в настоящее время российский национальный рынок. Заемщик-лизингодатель не является ответственным перед кредиторами за возврат кредита, который погашается из сумм лизинговых платежей. Поэтому, как правило, лизингодатель оформляет в пользу кредиторов залог на имущество до погашения займа и уступает им права на получение части лизинговых платежей в счет погашения ссуды. Таким образом, основной риск по сделке несут кредиторы - банки, страховые компании, инвестиционные фонды или другие финансовые учреждения, а обеспечением возврата кредитов служат только лизинговые платежи и сдаваемое в лизинг имущество.

Револьверный лизинг или лизинг с последовательной заменой оборудования используется, когда лизингополучателю по технологии последовательно требуется различное оборудование. В этих случаях в соответствии с условиями лизингового договора лизингополучатель

приобретает право по истечении определенного срока обменять арендуемое имущество на другой объект лизинга.

Сублизинг – вид поднайма предмета лизинга, при котором лизингополучатель по договору лизинга передает третьим лицам (лизингополучателям по договору сублизинга) во владение и пользование полученное им ранее имущество. При этом в договоре предусматривается, что в случае временной неплатежеспособности или банкротства посредника лизинговые платежи должны поступать основному лизингодателю [28, 469-470].

Лизинг выполняет ряд функций:

- финансовая функция заключается в том, что лизингополучатель освобожден от единовременной оплаты всей стоимости имущества;
- производственная функция заключается в оперативном решении производственных задач, путем временного использования необходимого оборудования;
- функция получения налоговых льгот;
- сбытовая функция реализуется через расширение и увеличение количества потребителей и увеличение выручки от реализации продукции [35, стр. 142].

Лизинг имеет ряд преимуществ. Отметим основные.

- Лизинг не предполагает единовременное привлечение крупных сумм собственных средств для закупки предмета лизинга.
- Лизинговые платежи распределяются наиболее удобным способом для лизингополучателя и соответствуют срокам, когда компания уже начала получать прибыль от использования предмета лизинга, и он уже окупается.
- Лизинг позволяет экономить денежные средства за счет налоговых преференций (налог на прибыль, зачет НДС, налог на имущество).
- Лизинг является единственным способом применить ускоренную амортизацию с коэффициентом до 3. За счет этого балансовая стоимость

имущества уменьшается в 3 раза быстрее и как следствие уменьшается сумма налога на имущество.

- График погашения задолженности (график лизинговых платежей) отличается гибкостью. Лизингополучатель не производит выплат до ввода предмета лизинга в эксплуатацию.

- Предмет лизинга может учитываться либо на балансе лизингодателя, либо на балансе лизингополучателя. Если балансодержателем является лизинговая компания, то лизингополучатель получает возможность улучшить структуру своего баланса, за счет учета предмета лизинга на забалансовых счетах (кредит или прямая закупка этого не позволяют сделать).

- Также, если предмет лизинга находится, на балансе лизинговой компании, у лизингополучателя отсутствует необходимость переоценки основных фондов (в части предмета лизинга).

- По окончании срока лизингового договора, лизингополучатель имеет возможность получить предмет лизинга по нулевой стоимости.

- Договор лизинга составляется, как правило, на 2-3 года, что примерно соответствует сроку окупаемости предмета лизинга. В случае если предметом лизинга является оборудование с большим сроком окупаемости, то договор лизинга может быть заключен и на 5-6 лет. Не все кредитные организации готовы к таким срокам.

- Получение финансирования через лизинг значительно проще и намного реже требуется залоговое обеспечение. Так как лизинговая компания будет являться собственником имущества до окончания срока лизинга.

- Из-за своей простоты, доступности и эффективности лизинг позволяет лизингополучателям поддерживать фонд средств производства в соответствии с современными требованиями рынка, что дает значительные конкурентные преимущества [63, стр.172].

Лизинговое финансирование осуществляется двумя основными группами лизингодателей: лизинговыми компаниями и банками (на основании генеральной лицензии). Ведущие лизинговые компании уже достигли таких

объемов бизнеса, которые позволяют им выйти из подчиненного положения по отношению к банкам и конкурировать с ними на равных. Важнейшее значение в этом смысле имеет размер собственного капитала, поскольку он является главным ориентиром для инвесторов. По этому показателю, а также по объему портфеля, региональной сети, диверсификации источников финансирования многие лизинговые компании уже не уступают банкам [41, стр.128].

Банки могут осуществлять различные лизинговые операции, а преимущественно крупные создают дочерние лизинговые компании (по итогам 2016 года существует более 100 лизинговых компаний и половина из них являются дочерними).

Привлекательность лизинговой операции для коммерческих банков объясняется тем, что данная банковская операция подкреплена реальным материальным обеспечением. Кроме того, развитие лизингового бизнеса дает банкам возможность расширить круг своих операций, повысить качество обслуживания клиентов и тем самым увеличить их число, укрепить традиционные связи и установить новые взаимовыгодные партнерские отношения с клиентурой.

На сегодняшний день в России можно выделить шесть основных типов лизинговых компаний:

- лизинговые компании - дочерние компании крупных банков, либо сами являющиеся коммерческими банками.
- лизинговые компании, созданные по отраслевому или производственному признаку.
- полукоммерческие лизинговые компании.
- лизинговые компании, созданные торговыми компаниями.
- иностранные фирмы - поставщики оборудования.
- международные лизинговые компании.

Сотрудничество с лизинговой компанией, относящейся к тому или иному типу, как правило, имеет особенности, которые необходимо учитывать при

проведении переговоров, окончательном выборе лизингодателя и заключении с ним лизингового контракта [11, стр.143].

Кредитные организации участвуют в лизинговой сделке непосредственно в роли лизинговой фирмы, гаранта лизингополучателя или контролируют лизинговую фирму, предоставляя ей кредиты.

Интересы лизингодателя-банка состоят в следующем:

- получить чистый доход в виде части лизинговой маржи и рискованной премии;
- снизить риск неплатежей лизингополучателя за счет гарантий и возможности изъятия объекта лизинга из эксплуатации;
- повысить степень защиты лизинговой операции за счет юридического владения предметом лизинга;
- расширить рынки сбыта объектов лизинга;
- повысить свою конкурентоспособность и диверсифицировать свой кредитно-инвестиционный портфель;
- расширить сферу предоставляемых услуг за счет выполнения наиболее сложных лизинговых операций;
- увеличить оборачиваемость кредитно-инвестиционного портфеля, а также объем прибыли и размер дохода;
- улучшить ликвидность деятельности в течение лизингового периода и по его окончании, возможность демонтажа оборудования и его продажи по приемлемой цене;
- генерировать дополнительные денежные потоки в банке, вызванные повышением эффективности деятельности лизингополучателя за счет внедрения технологически прогрессивного оборудования и совершенствования технологии производства [16, стр.335].

Таким образом, лизинг представляет собой смешанный вид договора, имеющий признаки договора аренды, договора купли-продажи. Также лизинг представляет собой инвестиционный инструмент.

1.2 Проблемы и риски лизинговых операций с субъектами малого предпринимательства

В процессе возникновения лизинговых отношений с субъектами малого предпринимательства обнаруживается ряд проблем. Как правило, эти проблемы аналогичны с проблемами, возникающими в процессе кредитования малого бизнеса. Рассмотрим их подробнее.

Одним из важнейших этапов процесса кредитования является оценка кредитоспособности заемщика. На данном этапе классическим способом оценки является анализ бухгалтерской и финансовой отчетности потенциального заемщика. Такая методика является основой кредитования юридических лиц во многих банках. Однако, в случае с малым бизнесом, существует большой процент предприятий, не имеющих такую отчетность по ряду причин, как то:

- ряд предприятий использует специальные налоговые режимы и вправе не вести бухгалтерский учет;
- ряд предпринимателей не имеют достаточного уровня соответствующих знаний, чтобы самостоятельно объективно и достоверно вести учет, либо, достаточного количества средств, чтобы нанять квалифицированный персонал для осуществления учета.

Другая часть предприятий малого бизнеса намеренно искажает данные финансового состояния с целью увеличения своей привлекательности в качестве потенциального заемщика. Такие организации используют разные способы, как например, неотражение в данных учета реального объема кредиторской задолженности организации, завышение стоимости активов и т.д.

Также существуют предприятия, которые с целью оптимизации налогообложения, наоборот, искажает показатели финансового состояния в сторону ухудшения, как например, занижение объема реальной выручки, занижение реальной стоимости активов, а также, завышение накладных расходов.

Таким образом, оценка реального финансового положения потенциального лизингополучателя по данным бухгалтерской и налоговой отчетности в ряде случаев становится не объективной, или даже нереальной.

Предприятиям, не являющимся плательщиками налога на добавленную стоимость, приобретение имущества в лизинг обойдется дороже на ставку такого налога. Соответственно, лизинг для таких налогоплательщиков является непривлекательным инструментом. Однако, налогоплательщики, применяющие упрощенную систему налогообложения с объектом налогообложения доходы, уменьшенные на величину расходов, могут учесть в составе расходов налог на добавленную стоимость, уплаченный при осуществлении лизинговых платежей [пп. 8 п. 1 ст. 346.16]. Расходы же на страхование такие налогоплательщики могут принять только в части обязательного страхования автогражданской ответственности [пп. 7 п. 1 ст. 346.16]. В таком случае расходы на дополнительное страхование имущества учитываться в налоговом учете не будут. А такие расходы осуществляются при заключении практически каждой лизинговой сделки, например, при приобретении в лизинг автомобиля, лизингополучатель обязан заключить договор добровольного страхования автогражданской ответственности.

Следующей проблемой можно назвать отсутствие достаточного количества собственных средств предприятия. Этот критерий является также немаловажным фактором при оценке кредитоспособности лизингополучателя, так как наряду с платежеспособностью доказывает реальность заемщика и серьезность его намерений, а также позволяет оценить действительный потенциал предприятия. В действительности же, большинство малых предприятий – это либо вновь созданные организации, которые не успели еще заработать денег или даже получить положительный финансовый результат, либо, организации с минимальным размером уставного капитала в 10 тыс. рублей, которые, в соответствии с действующим законодательством, могут быть внесены в уставный капитал в качестве имущества, которое, в свою очередь, не может представлять для кредитора интереса в качестве залогового

имущества. Либо, индивидуальные предприниматели с незначительным размером активов. Таким образом, существует большой сегмент малых предприятий, которые имеют реальные намерения, желают осуществлять предпринимательскую деятельность, но ввиду недостаточности собственных средств не могут получить имущество в лизинг.

Проблема просроченной задолженности зачастую может вытекать из проблем приведенных выше – ввиду искаженной отчетности или не достаточно детального изучения структуры баланса организации происходит неправильная оценка платежеспособности заемщика, а достаточность собственных средств, выраженная в уплате первоначального взноса во время заключения договора лизинга, может оказаться моментным показателем. При этом предприятие может оказаться подверженным сезонности колебания объема выручки (что является не редким явлением для предприятий малого бизнеса), или зависимым от результатов работы с одним крупным клиентом, потеря которого окажет серьезное влияние на финансовые результаты организации.

Также одной из проблем является ряд существенных недостатков в российском законодательстве, регулирующем лизинговые отношения. Это обусловлено, прежде всего, новизной такого института, как лизинг, в российской правовой среде и, как следствие, наличие слабо развитой системы нормативных актов в сфере лизинга. На данном этапе развития российского законодательства можно выделить ряд проблем правового регулирования отношений, вытекающих из договора финансовой аренды. Это такие проблемы, как сопоставление норм о лизинге с нормами о купле-продаже товаров для лизинга, нормативное регулирование повторного лизинга Российскими и зарубежными учеными ведутся активные дискуссии насчет определения количества сторон в лизинговых отношениях. Законом не определен момент, когда лизингодатель должен договориться с собственником о продаже имущества по договору купли-продажи. Не предусмотрена ответственность за несоблюдение нормы, закрепленной в статье 667 Гражданского кодекса

Российской Федерации, то есть, за не предоставление лизингодателем сведений о конкретном лизингополучателе продавцу предмета лизинга [39].

Рассмотрев ряд ключевых проблем, связанных с лизингом малого предпринимательства, перейдем к рассмотрению существующих рисков в этой сфере деятельности.

Лизинговые риски – это вероятность возможных потерь, связанная со спецификой лизингового бизнеса.

Возможность и целесообразность применения того или иного размера финансирования в лизинге определяются, прежде всего, параметрами лизинговой сделки и потенциалом компании с точки зрения возможности принятия определенного уровня риска на результаты текущей финансово-хозяйственной деятельности компании.

При осуществлении лизинговых операций необходимо оценить финансовое состояние лизингополучателя, проанализировать ряд внутренних факторов, определяющих производственные условия, оказывающие существенное влияние на получение конечного результата.

Точно предсказать, каким будет результат развития, невозможно. Следует стремиться уменьшить ошибки при прогнозировании результата. Риски, имеющие место при лизинговой сделке, могут привести к значительным финансовым потерям как лизингодателя, так и лизингополучателя. Риски лизингодателя и лизингополучателя различны, хотя между ними нельзя провести четкой границы.

Выявление рисков и их анализ занимают важное место в лизинговом бизнесе. Проблемы, связанные с рисками, необходимо решать на стадии технико-экономического исследования и в процессе осуществления лизинговой сделки.

Риском можно управлять, что позволяет, используя определенные методы, прогнозировать степень наступления риска и принимать меры по его снижению.

Мера риска учитывает возможное отклонение как в сторону уменьшения доходов, так и в сторону их увеличения. Конкретные оценки риска носят субъективный характер и представляют собой меру распределения будущих доходов, определяемую с учетом субъективных вероятностей. Эти оценки при дополнительных условиях могут выравниваться.

Риски существуют у всех участников лизинговых сделок – поставщиков оборудования, кредитных организаций, лизингодателей, лизингополучателей [22].

В лизинговой деятельности различают общие и специфические риски.

К общим рискам относятся: природные, экономические, политические, юридические, транспортные, некоторые коммерческие. Такие риски приводят к отрицательному или нулевому результату финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Специфические риски в сфере лизинга – это в основном финансовые риски (кредитные, процентные, валютные, инфляционные и др.), которые приводят к получению как отрицательного, так и положительного экономического результата. В основе таких рисков лежат неэффективные управленческие решения на различных этапах лизинговой сделки.

Финансовые риски представляют собой несколько видов рисков:

- кредитный риск – риск возможного неисполнения контрагентом своевременно и в полном объеме своих обязательств;
- процентный риск – риск возможного увеличения процентных ставок на заемные денежные средства. Прямым образом не влияет на финансово-экономическое состояние лизинговой компании;
- риск изменения валютных курсов – риск влияния изменения валютных курсов на величину обязательств лизинговой компании, а также влияния колебания цен на определенные виды активов. В случае международного лизинга проводится анализ валюты, в которой будет заключен контракт, поскольку от курса валюты будет изменяться величина риска и последующие налоговые взимания;

- риск ликвидности – риск несовпадения сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств за счет привлеченного связанного фондирования. Также к риску ликвидности можно отнести неразвитость вторичных рынков по продаже лизингового имущества – лизингодатель при заключении договора лизинга должен иметь объективную оценку рынка имущества, поставляемого в лизинг и тенденции его развития для того, чтобы иметь необходимую информацию о возможностях реализации имущества в случае неплатежеспособности лизингополучателя и возможность оценить сроки морального износа оборудования; территориальная удаленность лизингополучателя, что усложняет мониторинг и срок изъятия лизингового имущества; нестабильность цен на рынке залогового актива.

Существуют риски отраслевые. Эти риски связаны с состоянием экономики в той или иной отрасли – в результате ухудшения финансового состояния отрасли, лизингополучатели не смогут своевременно и в полном объеме исполнять обязательства по договорам лизинга. В свою очередь, в результате нехватки средств у потенциальных клиентов возникает спрос на более «простые» предметы лизинга в ущерб сложным технологическим комплексам. В связи с этим у лизингодателя возникает потребность в оценке спроса в длительной перспективе на продукцию, для выпуска которой предполагается использовать лизинговое имущество, в частности, иметь представление о ее конкурентоспособности на рынке и динамику дальнейшего развития национального и мирового рынков.

Страновые и региональные риски связаны с экономическим состоянием соответствующего уровня. Отрицательные изменения в экономике страны или региона деятельности, могут негативно повлиять на экономическое положение лизинговой компании.

Спецификой российского лизинга является то, что для многих лизинговых компаний даже одна лизинговая сделка, платежи по которой не будут производиться, может оказать существенное негативное влияние на

финансовое состояние лизингодателя. Это вызвано в основном небольшой величиной портфеля и собственного капитала лизингодателя.

В течение действия договора лизинга лизингополучатель не является собственником лизингового имущества и может использовать его в строгом соответствии с условиями договора лизинга. Любые действия в отношении лизингового имущества (изменение места эксплуатации, сдача в субаренду и т.п.) должны быть согласованы с лизинговой компанией. При нарушении условий эксплуатации имущества (а также иных условий договора лизинга) лизинговая компания имеет право изъять предмет лизинга.

Лизингодатель, являясь собственником переданного в лизинг имущества, может предоставить его в залог по своим кредитным договорам или иным обязательствам. При этом кредиты могут быть получены как для финансирования сделки с данным лизингополучателем, так и для других целей (в том числе для финансирования сделок с другими клиентами). В случае возникновения у лизинговой компании финансовых проблем кредиторы могут обратиться в суд с заявлением об изъятии лизингового имущества. Несмотря на то, что имущество будет обременено лизинговым договором и у лизингополучателя будет формальное право использования предмета лизинга, подобные обстоятельства могут осложнить эксплуатацию лизингового имущества.

Риски, вызванные объектом лизинга, возникают при обстоятельствах, которые могут привести к случайной гибели объекта лизинга, его поломке, порче третьими лицами, ухудшению технических характеристик, потере товарного вида.

Учет вероятности реализации упомянутых рисков с последующей экономической оценкой позволяет анализ больших массивов данных. Зная об оценке вероятностисобытий на основе имеющейся за определённый период информации, лизинговая компания принимает решение о необходимости страхования объекта и размерах страховой премии, которую она готова уплатить страховой компании. Либо принимается решение об обязательном

страховании объекта лизинга по тем или иным рискам лизингополучателем. Возможно, что анализ рисков выявит незначительную вероятность их реализации. В этом случае лизинговая компания может принять решение об отказе от страхования. Минимизация расходов лизинговой компании по рискам, связанным с объектом лизинга, напрямую зависит от объёма информации по рискам за предыдущий период.

Риски, связанные с надлежащим исполнением лизингополучателем обязательств по лизинговым платежам, предусмотренным договором лизинга, предполагают необходимость регулярного сбора и анализа экономических показателей и параметров, которые могут влиять на экономическую эффективность деятельности лизинговой компании. Из-за того, что отношения лизинговой компании и лизингополучателя продолжаются, как правило, относительно долго, это предполагает сбор и хранение большого объёма экономической информации по каждому контракту. Накопленная информация не только позволяет отследить динамику выполнения лизингополучателем обязательств по арендной плате, но и становится основой для анализа перспектив экономических рисков. Существенное значение при этом имеет информация об экономических проблемах, возникающих у лизингополучателя с третьими лицами. Так, например, информация о претензиях банкам лизингополучателю по ранее полученным кредитам может означать для лизинговой компании перспективное усиление риска исполнения лизингополучателем своих обязательств по лизинговым платежам. Чем больше объём информации, тем точнее учёт рисков в деятельности лизинговой компании [67].

Возможность и целесообразность применения того или иного размера финансирования в лизинге определяются, прежде всего, параметрами лизинговой сделки и возможностью принять на себя определенный уровень риска лизингодателем.

В момент определения размера и количества лизинговых платежей обоим сторонам нужно найти оптимальный баланс для себя. Лизингодателю выгоднее

большее количество платежей, так как чем продолжительнее срок выплаты лизинга, тем больший лизингодатель получит доход. Однако, в этом случае повышается риск невозврата финансирования. Для лизингополучателя с небольшими финансовыми возможностями будут приемлемы небольшие платежи, однако, в этом случае увеличится срок выплаты и таким образом лизингополучатель понесет большие расходы. Этим обнаруживается проблема баланса риска и доходности [52].

Баланс интересов участников сделки будет достигнут при достижении оптимального соотношения между сроком договора лизинга и процентной ставкой, удовлетворяющего интересы обеих сторон и одновременно при достижении допустимого соотношения доходности и риска сделки для лизингодателя. Кредитные аналитики лизинговых компаний проводят комплексный анализ деятельности лизингополучателя с расчетом определенного набора параметров, что позволяет сделать более точный вывод о состоянии потенциального лизингополучателя, и закладывают риск невозврата в процентную ставку.

Величина аванса, установленная договором лизинга, влияет на величину процентной ставки, устанавливаемой лизингодателем, поскольку его увеличение снижает риски. Однако величина аванса является одним из важнейших условий договора лизинга для клиентов – предприятий малого бизнеса. Это связано с тем, что не все предприятия могут одновременно отвлечь из бизнеса значительную сумму денежных средств и не все располагают такой суммой. Например, 30% от стоимости приобретаемых основных средств. Зачастую величина авансового платежа становится более решающим фактором при выборе среди альтернативных лизинговых предложений, чем процентная ставка по лизингу.

Отсрочка платежа позволяет начать использование оборудования для лизингополучателя без дополнительных вложений и заработать определенный уровень прибыли для последующей выплаты лизинговых платежей. Отсрочка платежа позволяет лизингодателю получить больший уровень процентного

дохода, однако, данный параметр также сопряжен с риском неполучения платежей. Компромисс при рассмотрении данного параметра достигается определением максимально возможной отсрочки при допустимом уровне риска.

Учет рисков производится при помощи присвоения клиентам рейтинга. Результаты анализа финансового состояния лизингополучателя позволяют идентифицировать негативные явления, прослеживающиеся в его деятельности и влияющие на срок лизинга, требуемый размер аванса и гарантий.

Полученный лизингополучателем внутренний рейтинг напрямую влияет на процентную ставку, получаемую в итоге лизингополучателем. Оценка состояния малого и среднего бизнеса производится с использованием скоринговых систем, что позволяет сократить срок рассмотрения заявки. Для минимизации рисков, связанных с лизингополучателем, лизинговая компания может запросить поручительство клиента, поручительство материнской компании лизингополучателя или иное обеспечение.

Процентные ставки для малого и среднего бизнеса зависят от структуры капитала, так как высокий уровень долговой нагрузки увеличивает риск потери лизинговых платежей.

Следовательно, в процессе проектирования лизинговой сделки, лизинговая компания должна сначала идентифицировать наиболее приемлемые варианты параметров лизинговой сделки, которые она готова предложить лизингополучателю, с учетом его изначального запроса, и отклонить варианты, изначально не возможные для начала реализации сделки, подразумевающие высокий уровень риска (например, потенциальный лизингополучатель имеет невысокие значения качества активов, при этом предоставление минимального аванса и длительного срока лизинга будет являться невозможным вариантом).

2 Лизинговые операции для предприятий малого бизнеса в Российской Федерации – проблемы, перспективы

2.1 Практика лизинговых операций коммерческих банков в Российской Федерации на современном этапе

В России значительное количество лизинговых компаний создано банками либо соответствующими финансовыми группами. В процессе развития Российской банковской системы практически в каждом стабильном российском банке было организовано отделение лизинга. Некоторые являются 100% дочерними организациями банков, другие акционерными обществами с контрольной долей банка. Такие компании являются частью финансовой группы и работают по утвержденным внутри стандартам, а их деятельность подчинена инвестиционной политике, принятой учредившими их финансовыми институтами. Банковский лизинг характеризуется высокой зависимостью условий лизинга от требований банка. Лизинговая компания, работающая с ресурсами банка, хорошо знает его требования к клиентам и лизинговым сделкам, но при этом она ограничена в принятии решений о финансировании лизинговых проектов [48, стр.117].

В докризисный период темпы роста лизингового сектора значительно превышали темпы роста большинства других секторов финансового рынка и во много раз опережали темпы развития российской экономики в целом.

Сегодня средний темп роста объемов лизинговых сделок за период с 2003 по 2016 гг. составил 149,5%, что значительно выше темпов роста ВВП (средний темп роста ВВП за аналогичный период составил 104,7%), и темпов роста инвестиций в основной капитал (122, 29%). Эти данные наглядно говорят об экономической привлекательности лизинговой отрасли и ее перспективах. Лизинговое финансирование связано с инвестициями в основные средства, которые пересматриваются в условиях кризисной экономики. Кроме того, негативное влияние на объемы лизинга оказало ослабление курса национальной валюты, поскольку девальвация повышает для лизингополучателя стоимость

оборудования, зачастую поставляемого из-за рубежа, и тем самым снижает привлекательность лизинговых сделок. Девальвация повысила объем долговой нагрузки и некоторых лизинговых компаний.

Рынок лизинга находится в стадии консолидации. Небольшие компании прекращают свою деятельность, и главной причиной данного явления – не только падающий спрос со стороны качественных клиентов, а прежде всего, ограниченный доступ к финансовым ресурсам. Так, доля кредитов продолжает снижаться, что объясняется высокими кредитными ставками. По причине ухода части игроков в 2016 году происходит перераспределение рынка. В целом объем рынка по лизинговым сделкам, сократился, но это сокращение по-разному распределилось между игроками [41, стр.127].

В 2017–2018 году по данным оценки экспертного анализа ожидается умеренный рост лизинговых портфелей у всех основных игроков, связанный с восстановлением экономики (Fitch прогнозировал рост ВВП на 1.4 % в 2017 и на 2.2 % в 2018) и позитивной динамикой в ключевых отраслях (авиа, ж/д и авто) [19].

Лизинговые компании, созданные банками, ориентируются на оказание стандартных лизинговых услуг широкому кругу клиентов, что не исключает, с другой стороны, преимущественного обслуживания клиентов собственного банка. Обычно банки не только финансируют деятельность дочерних компаний, но активно поставляют им клиентов из числа тех, кто обращается напрямую в банк за получением кредита на приобретение основных средств. Естественно, что компании, входящие в структуру крупных банков, и сами относятся к числу наиболее крупных на рынке, имеющих большой портфель заказов, а также современные методы работы, квалифицированный персонал.

Многие крупные банки рассматривают лизинг как проектное финансирование, которое практически не имеет стандартных условий. Проходящие крупные лизинговые сделки, которые требуют серьезной формализации, больше похожи на проектное финансирование, чем на лизинг в его классическом понимании [60, стр.56].

Несмотря на большое количество (более тысячи) компаний, которые формально могут заниматься операциями финансового лизинга, по экспертным оценкам не более 200 имеют сколько-нибудь значимые лизинговые портфели. При этом весь объем рынка финансового лизинга оценивается в 2 трлн. руб., что для сравнения составляет лишь 2.5 % от размера банковского сектора. В то же время доминирующую долю рынка занимают компании, прямо или косвенно (например, через госбанки) принадлежащие государству, при этом в их лизинговых портфелях значительная доля приходится всего лишь на нескольких клиентов. Такая высокая концентрация по лизингополучателям или отраслям является источником кредитного риска, так как дефолт одного крупного клиента или спад в отдельных сегментах рынка может подорвать финансовую устойчивость лизинговой компании. Отдельно стоит отметить тот факт, что банковские дочерние компании, чаще всего осуществляющие лизинговый бизнес под брендом материнских банков, также имеют очень высокую долю в секторе (70%). Но при этом для самих банковских групп, куда входят дочерние лизинговые компании, этот бизнес остается незначительным

Таблица 1- Концентрация в лизинговом и банковском секторах

	Лизинговый сектор (%)	Банковский сектор (%)
Доля пяти крупнейших компаний (банков)	70	60
Доля десяти крупнейших компаний (банков)	80	70
Доля компаний (банков) с госучастием	80	60
Доля банковских дочерних компаний	70	Не применимо

Таблица 2: Доля лизингового бизнеса в некоторых банковских группах

Коммерческое наименование ЛК	Размер активов ЛК (МСФО, млрд. руб.)	Консолидированный размер активов банковской группы, в которую входит ЛК (МСФО, млрд. руб.)	Доля ЛК в банковской группе (в % от активов)
ВЭБ-Лизинг	439	3 573	12,3
ВТБ Лизинг	337	12 586	2,7
Сбербанк Лизинг	217	25 369	0,8
Альфа-Лизинг	41	2 320	1,8
ЮниКредит Лизинг	18	1 172	1,5

Госкомпании в основном финансируются материнскими банками, доля фондирования которых достигает 70%. Некоторым исключением является компания ВЭБ-Лизинг, которая всегда финансировалась банками/инвесторами, не связанными с группой ВЭБ, но в 2016 на фоне роста проблем в активах компания увеличила долю заимствований от материнского Внешэкономбанка до 40% с 24%. ГТЛК, у которой нет материнского банка, фондирование достаточно диверсифицировано и включает локальные и еврооблигации, синдицированные кредиты, лизинговые обязательства и обычные двусторонние кредиты, привлеченные как от российских, так и иностранных инвесторов.

Монолайнеры наращивают привлечения с локального рынка облигаций, доля которых в их обязательствах в 2016 году превысила 50%. Это продиктовано желанием самих компаний ввиду отсутствия обеспечения и наличия предсказуемых потоков в отличие от банковских кредитов, по которым банки могут просить залоги, а также включать условия о пересмотре ставок или досрочном погашении в случае изменения экономической ситуации). Есть встречный интерес и у инвесторов, которые могут рефинансировать облигации на рынке/в ЦБ РФ. Помимо этого, в облигации лизинговых компаний может инвестировать более широкий круг инвесторов, например, НПФы и страховые

компаний, что создает дополнительный спрос и удешевляет стоимость ресурсов.

Риски рефинансирования меньше у автомонолайнеров, так как срочность активов этих компаний чаще всего короче, чем обязательств. У крупных частных и государственных компаний, являющихся дочерними компаниями банков, хотя и наблюдаются сильные разрывы краткосрочной ликвидности, риски ограничены, потому что материнское фондирование достаточно стабильно. Крупные независимые компании, включая ГТЛК, в текущей рыночной ситуации имеют хороший доступ к рынкам капитала, что частично закрывает риски рефинансирования несмотря на значительные разрывы краткосрочной ликвидности и традиционно незначительные запасы ликвидности. Более всего подвержены риску рефинансирования средние и небольшие универсальные компании, которые зачастую фондируют долгосрочные активы короткими деньгами. Позитивно, что вследствие профицита ликвидности в банковской системе фондирование сейчас более доступно, чем один-два года назад, в том числе для небольших лизинговых компаний.

Отсутствие регулирования лизинговой отрасли дает компаниям возможность оперировать с минимальным капиталом, что особенно характерно для госкомпаний, так как с одной стороны позволяет показывать хорошую рентабельность, а с другой – избежать вычетов из капитала материнских банков. Так, уровень капитализации (отношение капитала компании к ее активам) большинства госкомпаний остается очень низким, включая лидеров отрасли Сбербанк Лизинг (2%) и ВЭБ-Лизинг (8%, несмотря на докапитализацию на 70 млрд руб. в декабре 2016 года). ВТБ-Лизинг даже оперирует с незначительно отрицательным капиталом в размере около -1 % от активов. Тем не менее, риски потери капитала из-за дальнейших убытков нивелируются поддержкой материнских банков. Рыночные же игроки, включая ГТЛК, у которых нет поддержки сильных акционеров в лице банков и зависящие от внешнего фондирования, вынуждены (в том числе для

выполнения ковенантов банков-кредиторов) поддерживать высокие уровни капитализации (в среднем 15%). Небольшие компании занимают промежуточное положение (20%-25%), а наиболее капитализированными компаниями по прежнему остаются монолайнеры (33%) [19].

Лизингополучателю проще получить финансирование по лизингу в лизинговой компании, организованной банком, в котором у него открыт расчётный счёт или где лизингополучатель получал кредиты. В этом случае лизинговая компания может не проводить проверку лизингополучателя службой безопасности, не запрашивать некоторые документы, что упрощает процесс подготовки лизинговой сделки и сокращает время принятия решения лизинговой компанией.

Сегодня в мире известны четыре основных вида лизинговых фирм. Во-первых, это компании, контролируемые банками, или, что реже, лизинговые службы в структуре банков. Во-вторых, дочерние компании, создаваемые крупными производителями машин и оборудования. В-третьих, независимые лизинговые компании. В-четвертых, компании с участием государственного капитала.

Интересы отечественных производителей, связанные со сбытом собственной продукции, также поддержали процессы взаимного развития производственных отраслей и финансового лизинга. Так, в настоящее время, один из ведущих производителей подвижного состава – ихвинский вагоностроительный завод реализует производимый подвижной состав, в том числе, через собственную дочернюю лизинговую компанию RAIL 1520. Компания RAIL 1520 основной своей миссией называет развитие оперативного лизинга подвижного состава как нового финансового инструмента российской экономики на основе передового мирового опыта.

Следует признать, что кризис в российской экономике, основными причинами которого стали снижение мировых цен на сырьевые товары и международные санкции, привел и к значительному падению объема договоров лизинга. Так, по данным Федеральной службы государственной статистики,

годовая стоимость заключенных договоров финансового лизинга в 2015 году снизилась в два раза к уровню 2014 года, до 502 млрд. рублей. В противодействие влиянию кризиса, Правительством РФ реализуются существенные меры поддержки в различных отраслях транспорта. Причем, поддержка предоставляется не только самим предприятиям транспортного машиностроения, но и целенаправленно стимулирует процессы лизинга транспортных средств.

Так, с 2014 года действуют ряд постановлений Правительства РФ, на основании которых производится субсидирование лизинговых платежей при покупке подвижного состава железнодорожного транспорта. Субсидии предоставляются на покупку инновационных вагонов, то есть вагонов с грузоподъемностью более 25 т. на ось и повышенным межремонтным пробегом, а также на покупку двухэтажных пассажирских вагонов и автомобилевозов. Лизинговая компания или покупатель вагонов могут возместить из бюджета до 90% расходов на проценты по кредитам в составе лизинговых платежей. Кроме того при сдаче на утилизацию вагона с истекшим сроком службы субсидия может быть увеличена вдвое (но на сумму не более 130 тыс. рублей). В результате проводимых Правительством мер в 2017 году наибольший прирост нового бизнеса в 2017 году показал сегмент железнодорожной техники (+111%).

Действовавший в авиатранспорте с 2012 года механизм предоставления субсидий по лизингу воздушных судов для российских авиакомпаний в 2015 году был существенно расширен. Кроме того, Государственная Транспортная Лизинговая Компания в октябре 2015 года получила от правительства дополнительные 30 млрд. рублей в уставный капитал, которые были направлены на приобретение самолетов Sukhoi Super Jet (SSJ100), для последующего их предоставления в лизинг региональным российским авиакомпаниям. Прирост нового бизнеса в 2017 году в сегменте авиационного транспорта составил 33% и занял третье место по объему нового бизнеса.

На 2016 год было продлено действие нескольких программ поддержки

автомобильной промышленности, действующих с мая 2015 года. По программе льготного автолизинга коммерческого транспорта за счет бюджетных субсидий можно профинансировать до 10% стоимости автомобиля. Прирост нового бизнеса в 2017 году в сегменте грузового транспорта занял второе место и составил 64%, прирост нового бизнеса в сегменте легковых автомобилей занял четвертое место и составил 23%.

Можно уверенно предполагать, что без масштабной государственной поддержки снижение объема договоров финансового лизинга, отмеченное в 2015 году, было бы намного более значительным. В целом, следует констатировать, что, конечно, экономический кризис, как и международные санкции, нанесли существенный ущерб процессу развития российской экономики, в том числе, и процессу обновления парка транспортных средств за счет лизингового финансирования. Тем не менее, за прошедшее десятилетие отрасли транспорта и финансового лизинга пережили период активного роста, в течение которого накопленные ранее задачи обновления основных фондов российского транспорта во многом были решены.

Наглядно темпы прироста нового бизнеса по сегментам в 2017 году проиллюстрированы графически российским кредитным рейтинговым агентством «Эксперт РА» («RAEX») и представлены в Приложении А. Здесь, и далее, будут приведены рисунки с графиками, таблицами по данным «Эксперт РА».

Всего в результате проводимых Правительством мер поддержки различных отраслей объем нового бизнеса показывает уверенный рост начиная с 2015 года. Так, в 2016 году объем нового бизнеса составил 742 млрд. руб. против 545 млрд. руб. в 2015 году, это 36% прироста, а уже в 2017 году объем нового бизнеса составил 1095 млрд. руб. и 48% по отношению к 2016 году. Наглядно темпы прироста проиллюстрированы графически и представлены на Рисунке 1.

Объем нового бизнеса по итогам 2017 года превысил 1 трлн. руб.



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

Рисунок 1 – Объем нового бизнеса по итогам 2017 года

В 2015 г. Рынок лизинга РФ пережил значительное сокращение, ухудшилось финансовое состояние лизинговых компаний. По состоянию на конец 2015 г. совокупный портфель лизинговых компаний России насчитывал 3100 млрд. руб. Исследуя показатели за предыдущие годы, можно заметить, что рынок демонстрировал довольно невысокие темпы роста: 2530 млрд. руб. в 2012 г., 2900 млрд. руб. в 2013 г. и 3200 млрд. руб. в 2014 г. Объем нового бизнеса сократился почти на 30% и достиг минимального значения в 2015 г. за последние 5 лет. Главной особенностью рынка лизинговых услуг в России является то, что он находится в стадии формирования, и развитию рынка лизинговых услуг препятствуют многие факторы, среди которых можно назвать: состояние стагнации экономики на фоне негативных макроэкономических тенденций; высокая зависимость рынка лизинга от уровня развития внешнеэкономических связей России; отсутствие четкой методики расчета лизинговых платежей. Решение названных проблем видится прежде всего в развитии машиностроительного сектора России для того, чтобы

компании могли закупать отечественное оборудование с высоким качеством и адекватной стоимостью. Необходимо совершенствование существующих методов расчета лизинговых платежей для привлечения новых клиентов. Требуется пересмотр отраслевой и продуктовой структуры рынка лизинговых услуг.

Несмотря на проблемы, рынок является весьма перспективным в виду неблагоприятного состояния парка производственного оборудования в России. Привлекательность и перспективность рынка лизинга наглядно демонстрирует авиационный сегмент, дающий одни из лучших показателей по прибыльности на протяжении многих лет. Также опыт авиасегмента показывает, насколько значима поддержка рынка лизинговых услуг со стороны государства: с 2013 г. доля лизинговых компаний с государственным участием в структуре рынка увеличилась, одновременно обеспечив авиационному сегменту прирост благодаря заключению ряда крупных сделок по аренде воздушных судов [64].

Вышеназванные мероприятия по господдержке отечественных производителей в 2017 году дали картину роста доли государственных компаний на рынке лизинга и в 2017 году доля госкомпаний составила 57%. Графически динамика роста отображена на Рисунке 2.

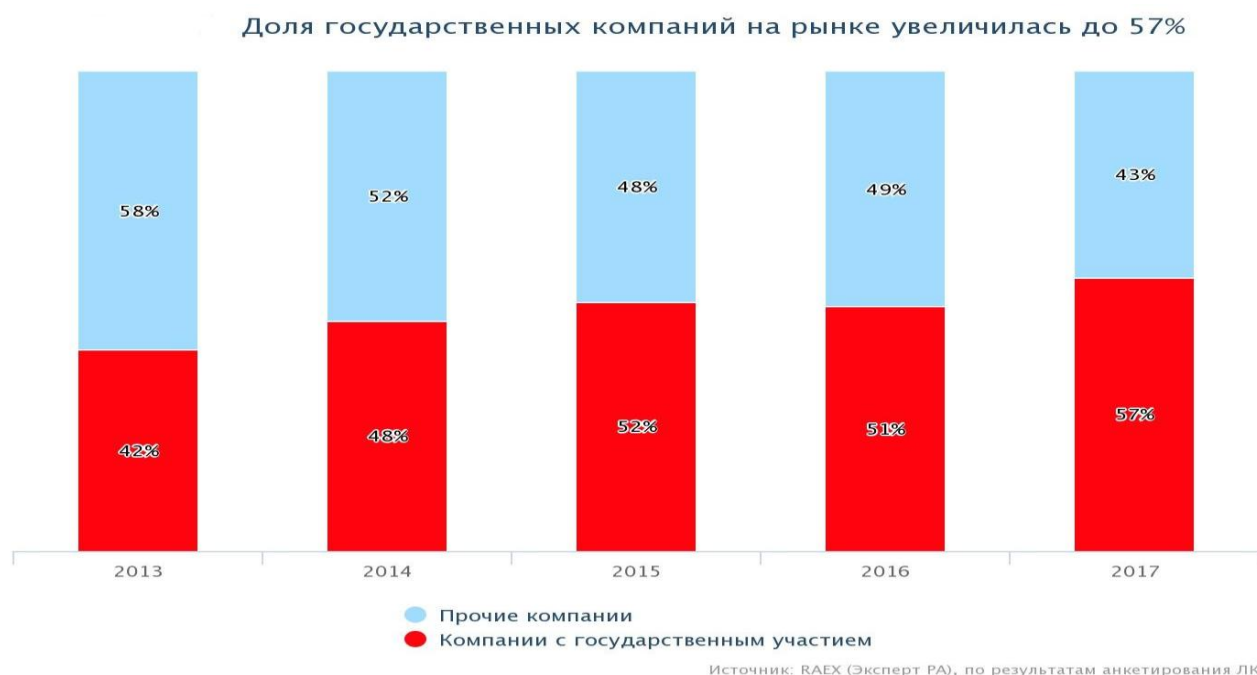


Рисунок 2 – Доля государственных компаний на рынке лизинговых услуг

Малый и средний бизнес служит основой формирования и развития рыночной экономики. Сегодня вопросам оказания поддержки малого и среднего предпринимательства государство уделяет значительное внимание. Так, со 2 мая 2014 г. действует Государственная программа "Экономическое развитие и инновационная экономика", утвержденная Постановлением Правительства РФ от 15.04.2014 N 316. Ответственность за реализацию данной Программы несет Минэкономразвития России. Участниками этой программы являются разные министерства и ведомства. В их число входят Минфин и ФНС. Программа должна быть реализована в период с 29 марта 2013 г. по 31 декабря 2020 г. Она состоит из 11 Подпрограмм, при этом вторая Подпрограмма имеет самое непосредственное отношение к субъектам малого и среднего бизнеса - "Развитие малого и среднего предпринимательства".

Непосредственное участие субъектов РФ в достижении цели и решении задач Подпрограммы "Развитие малого и среднего предпринимательства" заключается в реализации комплексов мероприятий по двум основным направлениям: прямая финансовая поддержка и опосредованная поддержка развития малого и среднего предпринимательства.

Прямая финансовая поддержка субъектов малого и среднего предпринимательства как раз и включает ряд мероприятий, способствующих заключению договоров лизинга:

- субсидирование части затрат, связанных с уплатой субъектами малого и среднего предпринимательства процентов по лизинговым договорам;
- субсидирование уплаты субъектами малого и среднего предпринимательства первого взноса при заключении договоров лизинга оборудования;
- предоставление вновь зарегистрированным или действующим менее одного года субъектам малого и среднего предпринимательства целевых грантов (в форме субсидий) на уплату первого взноса при заключении договоров лизинга оборудования [32].

Предпринятые государством меры по поддержке отечественных производителей в совокупности с мероприятиями по поддержке и развитию субъектов малого и среднего предпринимательства повлекли за собой существенные улучшения показателей: объем нового бизнеса в 2017 году вырос на 353 млрд. руб., что составило 48% по сравнению с 2016 годом и впервые в истории превысил 1 трлн. руб., что наглядно демонстрирует Рисунок 3.



Рисунок 3 – Объем нового бизнеса с субъектами малого предпринимательства

Программы по субсидированию автолизинга обеспечили прирост объема лизингового бизнеса с субъектами малого и среднего предпринимательства на 52% за 2017 год. Прирост лизинговых портфелей в лизинге сельскохозяйственной и строительной техники составил 87% и 50% соответственно.

Подводя итог, можно сказать, что не смотря на высокую долю дочерних банковских компаний (70%) в секторе лизинга, для самих банковских групп, куда входят эти дочерние компании, этот бизнес остается незначительным (см. Таблицу 1, Таблицу 2). При этом, чуть больше половины объема рынка лизинга приходится на долю государственных лизинговых компаний (Рисунок 2). Это говорит о том, что роль государства на данном этапе развития лизинговых отношений является значительной и оказывает существенное влияние на развитие таких важных субъектов экономики как малое предпринимательство. Что, в свою очередь, является одним из актуальных направлений развития экономики.

2.2 Лизинговые операции АО «ВЭБ-лизинг»

АО «ВЭБ-лизинг» создано в 2003 году по инициативе и при участии ФГУП «Рособоронэкспорт». С июля 2008 года входит в Группу Внешэкономбанка и является одной из крупнейших лизинговых компаний России.

Являясь лизинговым инструментом Внешэкономбанка, АО «ВЭБ-лизинг» осуществляет поддержку национальной экономики за счет развития лизинга. Основной миссией АО «ВЭБ-лизинг» является совместно с Внешэкономбанком развивать приоритетные направления российской экономики: инфраструктуру, промышленность, экспорт и инновации.

Клиентами АО «ВЭБ-лизинг» являются крупнейшие государственные и частные компании, представители малого, среднего, крупного и крупнейшего бизнеса.

Основными направлениями деятельности АО «ВЭБ-лизинг» являются:

- лизинг авиационной техники и агрегатов;
- лизинг подвижного состава;
- лизинг морских и речных судов;
- лизинг высокотехнологичного оборудования;

- лизинг недвижимости;
- лизинг автомобилей и специальной техники.

Начиная с 2009 года, АО «ВЭБ-лизинг» занимает 1-ое место по объему нового бизнеса среди российских лизинговых компаний (согласно исследованиям национального рейтингового агентства «Эксперт РА»), став ключевым игроком в таких секторах, как железнодорожный транспорт, авиация, морские и речные суда, горнодобывающее оборудование и автотранспорт.

С 2010 года АО «ВЭБ-лизинг» активно развивает направление лизинга автотранспорта – на сегодняшний день открыто более 80-ти региональных подразделений в крупнейших городах Российской Федерации, которые оказывают активное содействие представителям малого и среднего предпринимательства в вопросах финансирования приобретения автотранспорта и спецтехники.

АО «ВЭБ-лизинг» предлагает специальные программы лизинга автотранспорта для предприятий малого и среднего бизнеса - компания отказалась от оценки финансового состояния заемщика и сократила перечень документов — фактически клиентом АО «ВЭБ-лизинг» может стать любой предприниматель.

Благодаря достигнутым соглашениям с импортерами и производителями автомобилей АО «ВЭБ-лизинг» предлагает юридическим лицам специальные условия лизинга на большинство представленных в России автомобильных марок.

По итогам 2017 года АО «ВЭБ-лизинг» занимает третье место по объему нового бизнеса. При этом, с 2010 по 2014 годы компания занимала первое место по этому показателю.

В разрезе сегментов по объему нового бизнеса АО «ВЭБ-лизинг» занимает четвертое место в сегментах легковых автомобилей и грузовых автомобилей, авиационного транспорта, второе место в сегменте железнодорожной техники.

С 2009 года АО «ВЭБ-лизинг» участвует в рэнкинге Европейской федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний LEASEUROPE, включающего порядка 1,5 тысяч компаний, расположенных в 33 странах и составляющих около 93% всего европейского лизингового рынка. По итогам 2017 года компания входит в ТОП-50 рэнкинга по показателю объема нового бизнеса.

Учредительным документом АО «ВЭБ-лизинг» является устав акционерного общества.

Внутренние документы:

- положение об общем собрании акционеров;
- положение о Совете Директоров;
- положение о Генеральном директоре;
- положение о Ревизионной комиссии;
- политика в области обработки и защиты персональных данных.

Лизинг – один из элементов комплексного продуктового предложения Группы ВЭБ. Сотрудничая с АО «ВЭБ-лизинг», Клиент получает доступ ко всем продуктам Группы ВЭБ:

- Business solutions (бизнес-решения):
 - а) Отраслевая экспертиза;
 - б) «Единое окно» по мерам господдержки;
 - в) Центр компетенций сделок с капиталом, организации долгового финансирования в интересах Клиентов;
- Поддержка экспорта:
 - а) Высокая финансовая и деловая репутация;
 - б) Развитая сеть корсчетов с иностранными финансовыми институтами;
 - в) Инструменты государственной поддержки
- Инвестиционное консультирование:
 - а) Подготовка оптимальной структуры финансирования;

- б) Рекомендации в отношении акционерного и долгового финансирования;
- в) Поиск участников со-финансирования;
 - Фабрика проектного финансирования:
 - а) Поддержка капиталоемких проектов;
 - б) Длительная окупаемость;
 - в) Погашение за счет финансовых потоков проекта.

АО «ВЭБ-лизинг» осуществляет свою деятельность по привлечению финансирования в соответствии с принятыми в Группе Внешэкономбанка принципами централизации заимствований и нормативными документами по управлению ликвидностью и координации публичных заимствований дочерних банков и компаний Группы Внешэкономбанка.

Общество использует широкий спектр долговых инструментов. Опираясь при реализации инфраструктурных лизинговых проектов на финансирование Внешэкономбанка, АО «ВЭБ-лизинг» привлекает кредиты от ведущих российских и международных финансовых институтов. С 2010 года АО «ВЭБ-лизинг» является эмитентом внутренних облигационных займов, а также осуществило выход на рынок еврооблигаций в 2011 году.

8 апреля 2018 года АКРА (Аналитическое рейтинговое кредитное агентство) присвоило ВЭБ-лизинг кредитный рейтинг AAA(RU), прогноз «Стабильный».

Кредитный рейтинг находится на уровне рейтинга материнской организации — государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)», и обусловлен очень высокой вероятностью оказания поддержки с ее стороны и со стороны Правительства РФ. ВЭБ-лизинг – первая лизинговая компания, которой присвоен максимальный уровень рейтинга АКРА по национальной шкале.

АКРА отмечает значительную роль ВЭБ-лизинг в реализации стратегии ВЭБ в части лизинга для развития приоритетных отраслей экономики России, благодаря чему Компания имеет доступ на высококонкурентные и доходные

сегменты лизингового рынка, а также возможность участвовать в долгосрочных государственных программах. По мнению экспертов АКРА, адекватный бизнес-профиль обусловлен сильными позициями ВЭБ-лизинга как на лизинговом рынке в целом, так и в сегменте лизинга транспортных средств.

Деятельность АО «ВЭБ-лизинг» связана с различного рода рисками. Основными из которых являются финансовыми, отраслевыми и страновыми и региональными.

Политика в области управления рисками состоит в минимизации непредвиденных потерь от рисков и максимизации капитализации общества с учетом приемлемого для акционеров и руководства Компании соотношения между риском и доходностью вложений. Компанией применяется интегрированный подход к управлению рисками, который обеспечивает полный цикл, а именно: идентификацию, анализ, оценку и приоритезацию рисков, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу Общества, по всей организационной структуре и географии присутствия Компании. Информирование руководства Общества происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения (поддержка механизма контроля и принятия решений по управлению рисками коллегиальными органами управления на различных уровнях иерархии Общества в зависимости от приоритета рисков и их важности для Компании).

Отраслевые риски АО «ВЭБ-лизинг» в связи с тем, что деятельность компания осуществляет в основном на территории Российской Федерации, возникают в основном при осуществлении деятельности на внутреннем рынке. Эти риски связаны с состоянием экономики в той или иной отрасли – в результате ухудшения финансового состояния отрасли, лизингополучатели не смогут своевременно и в полном объеме исполнять обязательства по договорам лизинга. В свою очередь, в результате нехватки средств у потенциальных

клиентов возникает спрос на более «простые» предметы лизинга в ущерб сложным технологическим комплексам.

Страновые и региональные риски связаны с экономическим состоянием соответствующего уровня. АО «ВЭБ-лизинг» является резидентом Российской Федерации, и, как было сказано выше, преимущественно осуществляет деятельность на территории России. Соответственно, отрицательные изменения в экономике страны или региона деятельности, могут негативно повлиять на экономическое положение лизинговой компании.

Важнейшими приоритетами деятельности АО «ВЭБ-лизинг» являются расширение клиентской базы и повышение качества обслуживания клиентов. Компания планирует сконцентрироваться на диверсификации клиентской базы, в том числе посредством развития лизингового ритейла.

Общество планирует дальнейшую диверсификацию лизингового портфеля, путем обеспечения финансирования широкого спектра лизинговых контрактов в различных отраслях промышленности. Сегодня АО «ВЭБ-лизинг» работает как с предприятиями ОПК, так и с другими организациями, заинтересованными в лизинговых услугах. Компанией установлены тесные партнерские отношения с рядом крупнейших иностранных и отечественных поставщиков оборудования и техники.

По данным «Эксперт РА» АО «ВЭБ-лизинг» занимает третье место по объему нового бизнеса в рэнкинге лизинговых компаний по сделкам с субъектами малого предпринимательства. При этом как было отмечено в второй главе, крупнейшим сегментом на рынке является автолизинг. Рассмотрим сделку автолизинга АО «ВЭБ-лизинг» на примере конкретного клиента – субъекта малого предпринимательства ООО «АвтоСибзапчасть».

Общество с ограниченной ответственностью «АвтоСибзапчасть», краткое наименование в соответствии с учредительными документами ООО «АвтоСибзапчасть», создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью», на основании Решения № 1 от 04 мая 2009 г.

единственного участника, гражданина Российской Федерации, Шеломенцева Андрея Витальевича, и является частной коммерческой организацией.

Общество зарегистрировано внесением в Единый государственный реестр юридических лиц за номером 1092468018334 16 мая 2009 г. на неопределенный срок, этой же датой общество было поставлено на налоговый учет в ИФНС России по Железнодорожному району г. Красноярска и ему был присвоен ИНН 2460215739, КПП 246001001, местонахождение общества по адресу: 660048, г. Красноярск, ул. Дорожная, д. 16.

Уставный капитал ООО «АвтоСибзапчасть» на момент регистрации составил 10 тыс. рублей с начала деятельности по настоящее время не претерпевал изменений.

ООО «АвтоСибзапчасть» является предприятием торговли. Основным видом деятельности ООО «АвтоСибзапчасть» является оптовая торговля фильтрующими элементами для спецтехники, ОКВЭД2 45.3 «Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями».

Основными товарами в ассортименте являются фильтрующие элементы для спецтехники. Фильтры топливные, масляные, воздушные, тонкой и грубой очистки. Для карьерной, сельскохозяйственной, уборочной техники и т.д.

В соответствии с Федеральным законом от 24.07.2007 N 209-ФЗ "О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации" [4] и Постановлением Правительства РФ от 04.04.2016 N 265 "О предельных значениях дохода, полученного от осуществления предпринимательской деятельности, для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства" [6] ООО «АвтоСибзапчасть» относится к субъектам малого предпринимательства и является микропредприятием.

Деятельность общества не подлежит обязательному аудиту.

Общество осуществляет свою деятельность в г. Красноярске, не имеет филиалов и представительств, дочерних организаций, не является аффилированным лицом по отношению к другим организациям и физическим лицам.

Основной целью деятельности ООО «АвтоСибзапчасть» является извлечение прибыли.

Организация применяет общую систему налогообложения, является плательщиком налога на прибыль, а также налога на добавленную стоимость.

На протяжении последних пяти лет деятельности ООО «АвтоСибзапчасть» показывает положительную динамику финансовых показателей: увеличение выручки на 67 %, увеличение запасов на 209%, увеличение капитала на 209%, уменьшение краткосрочных обязательств в два раза, и т.п.

В настоящий момент ООО «АвтоСибзапчасть» осуществляет свою деятельность без привлечения заемных средств для финансирования оборотных средств. Просроченной задолженности перед кредиторами не имеет. Заработную плату выплачивает без задержек. Налоговые обязательства исполняет в полном объеме и в срок. Таким образом, деятельность ООО «АвтоСибзапчасть» эффективна, прогнозы – положительны.

Краткосрочной целью для себя общество определяет расширение клиентской базы, увеличение объема продаж. В перспективе общество при наличии благоприятных условий не исключает расширение бизнеса и освоение новых видов деятельности.

ООО «АвтоСибзапчасть» занимается оптовой торговлей - имеет склад и создает товарные запасы, также некоторые клиенты предприятия имеют потребность в доставке товара до адреса получателя силами поставщика. В связи с этим существует необходимость иметь личный грузовой транспорт.

Ввиду недостаточности собственных средств в начале деятельности организации для приобретения грузового автотранспорта, а также в виду отсутствия имущества, которое можно было бы предоставить в качестве залога при обращении за заемными средствами в банк, руководителем ООО «АвтоСибзапчасть» было принято решение воспользоваться услугами лизинговой компании. В результате проведенного анализа рынка лизинговых услуг в качестве лизингодателя была выбрана лизинговая компания АО «ВЭБ-

лизинг». Основными критериями выбора являлись лояльное отношение лизинговой компании к вновь созданным организациям, в том числе, представителям малого бизнеса, а также низкая процентная ставка и минимальный первоначальный взнос.

Таким образом, в сентябре 2010 года ООО «АвтоСибзапчасть» был заключен первый лизинговый договор с АО «ВЭБ-лизинг» на приобретение грузового автомобиля. Первоначальный взнос составил 27% от суммы сделки. Всего согласно графику было осуществлено 12 платежей. Предмет лизинга учитывался и амортизировался на балансе лизингополучателя, был включен в состав основных средств предприятия и по окончании договора лизинга в августе 2011 года был выкуплен по выкупной стоимости ООО «АвтоСибзапчасть», где и продолжилась амортизация.

В июле того же года ООО «АвтоСибзапчасть» был заключен еще один договор с АО «ВЭБ-лизинг» на приобретение легкового автомобиля для хозяйственных и представительских целей. Так как по первому лизинговому договору ООО «АвтоСибзапчасть» показало себя как надежный заемщик, который на протяжении всего лизингового договора исправно осуществлял уплату лизинговых платежей, не допуская просрочек, АО «ВЭБ-лизинг» предложило ООО «АвтоСибзапчасть» более выгодные условия по процентной ставке, чем его конкуренты на рынке.

Следующий лизинговый договор был уже заключен почти с 50%-ым первоначальным взносом с учетом лизингового имущества на балансе лизингодателя. Уплата лизинговых платежей осуществлялась на протяжении 24-х месяцев и по окончании договора лизинга предмет лизинга также был выкуплен ООО «АвтоСибзапчасть» по выкупной цене.

Впоследствии ООО «АвтоСибзапчасть» заключило с АО «ВЭБ-лизинг» еще 3 лизинговых договора, все – на приобретение легковых автомобилей, с учетом предмета лизинга на балансе лизингодателя. Два договора уже завершены, предметы лизинга также выкуплены ООО «АвтоСибзапчасть» по

выкупной цене. На данный момент между ООО «АвтоСибзапчасть» и АО «ВЭБ-лизинг» заключен один действующий договор.

Таким образом, на примере одной организации – субъекта малого предпринимательства хотя бы исходя из числа заключенных договоров лизинга можно сделать вывод, что лизинг для таких клиентов является удобным, выгодным и эффективным инструментом.

Практика работы ООО «АвтоСибзапчасть» с АО «ВЭБ-лизинг» является уже многолетней, сотрудничество длится восьмой год, и является взаимно выгодным – ООО «АвтоСибзапчасть» имеет возможность на выгодных условиях без отвлечения собственных денежных средств и отражения большого объема кредиторской задолженности в балансе получать дорогостоящие активы в свое пользование, а затем, и в собственность, а лизинговая компания, в свою очередь, имеет стабильного и надежного клиента, который формирует качественный лизинговый портфель.

Немаловажным является и то, что существующее законодательство позволяет лизинговым компаниям применять ускоренную амортизацию, и зачастую по окончании лизингового договора предмет лизинга уже полностью самортизирован. Лизинговые платежи, при этом, содержат в себе амортизационную премию. Такой механизм приобретения активов позволяет быстрее отнести стоимость оборудования на расходы и предприятие малого бизнеса по окончании лизингового договора получает в собственность имущество, которое вправе учитывать в составе материально-производственных запасов и не уплачивать налог на имущество.

3 Рекомендации по совершенствованию лизинговых операций АО «ВЭБ-лизинг»

3.1 Оценка лизинговых сделок АО «ВЭБ-лизинг» с предприятиями малого бизнеса

Произведем оценку последней заключенной лизинговой сделки АО «ВЭБ-лизинг» с ООО «АвтоСибзапчасть». По условиям договора АО «ВЭБ-лизинг» приобретает в собственность для предоставления за плату во временное владение и пользование с последующим приобретением ООО «АвтоСибзапчасть» легковой автомобиль. Для начала определим возможные риски лизинговой компании, связанные с исполнением данного вида договора.

Учитывая тот факт, что оценка кредитоспособности и надежности лизингополучателя – субъекта малого бизнеса производится по скоринговой системе, то так как ООО «АвтоСибзапчасть» своевременно и в полном объеме исполняло обязательства по предыдущим договорам лизинга, ему можно присвоить наивысший класс качества заемщика.

Территориально лизингополучатель и лизингодатель находятся в пределах одного города и данный фактор позволяет активно и доступно производить мониторинг актива.

На случай потенциального изъятия автотранспортное средство представляет собой максимально удобное залоговое имущество – транспортировка не составит труда и не потребуются привлечение квалифицированных специалистов, дополнительных единиц техники и т.д.

С точки зрения потенциального сбыта предмета лизинга, существует хорошо развитый вторичный рынок автотранспортных средств, где лизинговое имущество реализовать не будет проблемой.

Тенденция изменения цен на активы данного типа не подвержена значительным колебаниям.

Таким образом, можно заключить, что риски по данному договору для АО «ВЭБ-лизинг» являются минимальными.

С целью удобства проведения анализа лизинговых операций АО «ВЭБ-лизинг» с ООО «АвтоСибзапчасть» основные параметры лизинговых сделок были представлены в табличной форме.

Таблица 3 – Анализ лизинговых операций с ООО «АвтоСибзапчасть»

П/н	Сумма договора лизинга, руб.	Авансовый платеж, руб.	Размер авансового платежа в процентах от суммы договора лизинга, %	Ежемесячный платеж, руб.	Выкупная стоимость, руб.	Срок договора лизинга, мес.
1	485 354,30	133 500,00	28	34 740,43	4 450,00	12
2	1 919 010,48	823 650,00	43	49 040,34	16 473,00	24
3	704 959,32	248 000,00	35	20 489,06	6 200,00	24
4	828 099,18	216 585,00	26	27 467,94	7 219,50	24
5	5 292 200,51	2 235 000,00	42	16 460,63	5 454,91	30

По данным таблицы можно сделать вывод, что лизингополучатель имеет возможность внести большой размер авансового платежа (максимальный составил 43% от суммы всего договора лизинга) и этим подтверждает свою надежность, а также достаточность собственных средств.

Срок лизинга в среднем составил 22,8 месяца, что ниже среднего срока действия договоров лизинга (по данным Росстат за 2016 год), что говорит о высоком уровне платежеспособности.

Рассмотрим эффективность лизинговой сделки на последнем действующем договоре, согласно которому предмет лизинга был приобретен за 3 788 135,59 руб. без НДС, НДС составил 681 864,41 руб. и соответственно стоимость предмета лизинга с НДС составила 4 470 000,00 руб.

Для наглядности данные приведены в таблицу, которая основывается на графике платежей договора лизинга (Приложение Б). Таблица представлена в Приложении В. График дополнен графами «Остаток суммы финансирования» и «Расчет % ставки». Последняя графа рассчитана с использованием формул расчета платы за финансирование и процентной ставки по договору лизинга, предоставленной АО «ВЭБ-лизинг» в открытом доступе на своем сайте в

разделе «Общие условия договора лизинга» [71]. Для удобства расчета срок дней между лизинговыми платежами принят за 31.

где:

$$\text{Процентная ставка} = ((\text{ПФ}_i / \text{Ф}_i) / \text{Сдн}) * 365 * 100 \quad (1)$$

ПФ_i – плата за финансирование за соответствующий период (месяц) в абсолютном выражении;

Ф_i – остаток финансирования на момент начала соответствующего периода;

Сдн – срок в днях между лизинговым платежом за период $i-1$ и i ;

i – расчетный период;

$i-1$ – период, предшествующий расчетному.

$$\text{Плата за финансирование} = \text{ОФ} * \text{ПС} / 365 * \text{кдп} \quad (2)$$

ОФ – остаток финансирования на дату очередного лизингового платежа;

ПС – процентная ставка;

кдп – количество календарных дней в периоде между текущим и предыдущим лизинговыми платежами.

Исходя из данных таблицы, лизинговая компания в случае добросовестного, своевременного и полного исполнения своих обязательств лизингополучателем получит плату за финансирование в размере 696 780,12 руб., что составит 18,39% от суммы финансирования при средней процентной ставке за финансирование в 26,8% годовых. Учитывая то, что максимальный процент по вкладам для юридических лиц в апреле 2017 года составил 8.3% годовых и по настоящий момент существенных изменений не претерпел,, можно сделать вывод, что инвестирование ООО «ВЭБ-лизинг» в рамках данной сделки является однозначно эффективным.

3.2 Рекомендации по совершенствованию лизинговых операций АО «ВЭБ-лизинг» для предприятий малого бизнеса

ООО «АвтоСибзапчасть» является плательщиком налога на прибыль и налога на добавленную стоимость, в этом приобретение имущества в лизинг имеет преимущество перед приобретением имущества за счет кредитных, либо, собственных средств, такие как:

- плата за финансирование облагается налогом на добавленную стоимость, в отличие от кредитных средств;
- лизинговый платеж содержит в себе сумму амортизации и в полном объеме учитывается при расчете налога на прибыль, что позволяет лизингополучателю быстрее отнести стоимость приобретаемого имущества на расходы, так как лизинговые компании вправе применять ускоренную амортизацию к определенным группам активов;
- лизинговые компании являются клиентами товаропроизводителей и их дилеров на особых условиях, тем самым, приобретая имущество в лизинг, лизингополучатель получает минимальную контрактную цену за такое имущество;
- лизингополучателю не нужно задумываться о залоге, предмет лизинга является обеспечением по сделке;
- задолженность по договору лизинга не увеличивает кредиторскую задолженность лизингополучателя, тем самым не ухудшает его балансовые показатели;
- лизинг – это стопроцентное финансирование требуемого имущества, тогда как кредит могут одобрить на сумму, меньшую стоимости такого имущества;
- как правило, процентная ставка по кредитам и ссудам выше, чем ставка по договору лизинга;
- лизинг позволяет владеть и пользоваться имуществом без единовременного отвлечения значительной величины собственных средств.

Если обратиться к Таблице 4, то сумма НДС, подлежащая зачету ООО «АвтоСибзапчасть», составит 807 284,75 руб., а экономия по налогу на прибыль составит 896 983,00 руб. $((5\ 292\ 200,51 - 807\ 284,75) * 20\%)$.

Обязательным условием договора лизинга является добровольное страхование автотранспортного средства КАСКО. Расходы на добровольное страхование за весь период действия договора лизинга составят 351 637,18 руб. Первый платеж страховой премии составил 163 155,00 руб., второй – 138 681,75 руб., третий составит 49 800,43 руб. Таким образом, лизингополучатель для уплаты страховой премии вынужден одновременно извлекать из оборота достаточно крупную для субъекта малого предпринимательства сумму денежных средств. При этом, НДС со стоимости услуг по страхованию не исчисляется. Экономия по налогу на прибыль составит 70 327,00 руб. $(351\ 637,18 * 20\%)$. Всего экономия по налогу на прибыль с учетом договора лизинга составит 967 310,00 руб.

Рассмотрим вариант с так называемым «полным» лизингом, в котором предложим лизингополучателю включить сумму страховой премии в лизинговый договор. При этом сумма финансирования увеличится на 351 637,18 руб. и составит 4 139 772,77 руб. Данные представлены таблицей в Приложении Г.

По данным таблицы можно отметить, что при включении в сумму финансирования страховой премии и увеличении при этом суммы финансирования на 351 637,18 руб., плата за финансирование увеличится на 23 537,11 руб. При этом, сумма НДС, подлежащая зачету у лизингополучателя, увеличится на 60 814,64 руб. и составит 868 099,39 руб., экономия налога на прибыль увеличится на 4 708,00 руб. и составит 972 018,00 руб.

Если произвести приблизительные расчеты исходя из того, что по результатам 2017 года объем нового бизнеса АО «ВЭБ-лизинг» с субъектами малого предпринимательства составил 32 928,00 млн. руб., из них автолизинг составил 11 524,8 млн. руб. (35% рынка), то количество аналогичных с ООО «АвтоСибзапчасть» лизинговых сделок может составлять 3040 (11 524,8 млн.

руб. / 3,79 млн. руб.), тогда, предложив лизингополучателям включить в договор лизинга сумму страховой премии по договору страхования имущества, АО «ВЭБ-лизинг» может получить дополнительную плату за финансирование в размере 71,55 млн. руб, что, в свою очередь, позволит дополнительно финансировать почти 19 аналогичных сделок.

По результатам произведенных расчетов можно сделать вывод, что увеличение финансирования по договору лизинга на сумму страховой премии является обоюдно выгодным решением. Лизинговой компании принесет дополнительный доход, а лизингополучателю увеличит налоговые выгоды.

Несмотря на созданные организационные и нормативно-правовые основы государственной поддержки малого и среднего предпринимательства, вклад малого и среднего предпринимательства в общие экономические показатели в России существенно ниже, чем в большинстве не только развитых, но и развивающихся стран. Традиционно низкая финансовая доступность указывается в качестве основных проблем сектора малого и среднего предпринимательства. Однако, как показывают проводимые исследования, значительная часть субъектов малого бизнеса не обращается за займами и кредитами по разным причинам. Не востребованность во внешнем финансировании заключается в преобладании пассивной стратегии ведения бизнеса, особенностью которой является ориентация на стабильную прибыль (даже если она не высокая) и минимизацию риска. Такие предприниматели предпочитают использовать в бизнесе собственные средства. А если приходится использовать привлеченные, то стремятся их взять как можно меньше и вернуть как можно скорее. Такая категория предпринимателей не рассматривает бизнес как инвестицию и не видит смысл в привлечении внешних заемных средств. Пассивной стратегии ведения бизнеса в большей степени придерживаются предприниматели, чей бизнес работает более 10 лет. Кроме того, сегмент характеризуется вынужденными предпринимателями – открывшими дело в 1990-х годах под давлением жизненных обстоятельств. Таким образом можно предположить, что одной из причин недостаточной

эффективности существующих мер поддержки зачастую является низкая финансовая грамотность граждан, которая проявляется в отсутствии навыков планирования и формирования бюджета, знаний о принципах функционирования различных финансовых институтов, о финансовых инструментах, финансовых рисках и финансовых услугах, лишаящая, в итоге, субъекта возможности, как, собственно, ведения бизнеса, так и возможности узнавать, понимать и пользоваться всеми существующими мерами поддержки [33].

Таким образом, основываясь на произведенном анализе лизинговой сделки с субъектом малого предпринимательства ООО «АвтоСибзапчасть» можно сделать вывод, что организация придерживается пассивной стратегии ведения бизнеса – в структуре баланса за последние 3 года отсутствует долгосрочная задолженность, краткосрочная задолженность представлена кредиторской задолженностью, которая имеет тенденцию к уменьшению, при увеличении при этом выручки. (См. Приложение Д). Первоначальный взнос по договору лизинга составил 42% - организация стремится использовать меньшее количество платных средств.

С целью повышения рентабельности лизинговой деятельности с субъектами малого предпринимательства лизинговой компании необходимо внедрить в работу с клиентами информирование о финансовой эффективности использования привлеченных средств в своей деятельности. Как видно из проведенных расчетов, этот процесс не является трудоемким и трудозатратным, и может сводиться всего к нескольким арифметическим действиям – определению экономии налога на прибыль и налога на добавленную стоимость в зависимости от величины суммы финансирования по договору лизинга.

В качестве мотивационной составляющей для клиента можно обозначить не только экономические выгоды, но и экономию времени – лизинговая компания, в случае предоставления полного лизинга, может взять на себя такие обязательства, как обслуживание автомобиля – установка сигнализации, проведение техобслуживания, и т.д. Стоимость таких услуг, как правило,

выставляется без НДС в случае получения их лизингополучателем самостоятельно у сторонних организаций. При этом, лизинговая компания стоимость этих же услуг в договоре лизинга выставит уже с НДС.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В настоящее время во всем мире лизинг является одним из наиболее популярных финансовых инструментов обновления материально-технической базы реального сектора экономики. Хотя законодательные нормы разных стран, регулирующие лизинговые правоотношения, как правило, отличаются друг от друга, развитие лизинга в каждой стране начиналось практически одинаково – с установления достаточно большого количества льгот для участников лизингового правоотношения, прежде всего, частичного или полного освобождения от налогов. Налоговые послабления способствовали быстрому росту лизинга, при этом рост объемов лизингового финансирования в общем объеме инвестиций в экономику сопровождался также качественным совершенствованием лизинга. Наряду с обычным финансовым лизингом возникали и юридически закреплялись оперативный, возвратный и другие виды лизинга. Количество налоговых льгот для участников лизинговой сделки зависит от макроэкономической политики государства в определенный исторический момент. В случае необходимости форсированного обновления основных производственных фондов для вывода экономики на новый качественный уровень с модернизированной производственной базой государство стремится создать благоприятные макроэкономические условия для участников рынка, одним из которых является введение льготного налогообложения хотя бы на определенное время.

Фактором, оказывающим влияние на экономическую эффективность лизинга, является также состояние той или иной отрасли народного хозяйства: рост или стагнация. Конкуренция на российском лизинговом рынке оказывает положительное влияние на конечных потребителей услуг – лизингополучателей.

Появление на рынке иностранных компаний с более дешевыми финансовыми ресурсами отмена лицензирования деятельности лизинговых компаний приводит к удешевлению лизинга. Наличие на рынке большого числа

лизинговых компаний позволит лизингополучателям расширить возможность выбора и получить максимально выгодное финансирование. А освобожденные ресурсы в связи с экономией на лизинге могут быть направлены на другие цели по развитию предприятия или организации.

Современный спектр услуг, предоставляемых лизинговыми компаниями России является достаточно широким, чтобы удовлетворять потребности потребителей. Основными препятствиями в развитии эффективного рынка лизинговых услуг является нехватка долгосрочных средств лизингодателей и низкая платежеспособность большинства потенциальных лизингополучателей. Именно это значительно повышает рискованность лизинговых отношений.

К наиболее существенным проблемам, которые сдерживают развитие лизинга в России, следует отнести:

- несовершенство законодательного обеспечения, в частности неурегулированность отдельных составляющих лизинговой деятельности;
- низкая осведомленность малых и средних компаний относительно лизинга,
 - недостаточное количество квалифицированных кадров в сфере лизинга,
 - недостаточная финансовая устойчивость лизингодателей,
 - ухудшение платежеспособности лизингополучателей
- зависимость лизинговых компаний от кредитных средств банков, которая характеризуется краткосрочностью кредитов, высокими ставками за кредит,
- неразвитость инфраструктуры, низкий спрос на товары отечественных производителей.

Также следует отметить, что в России слабо развит сублизинг, в свою очередь, сдерживает реализацию международных лизинговых проектов, внедрение которых эффективно повлияло бы на состояние лизингового рынка.

Для решения изложенных проблем, а также для дальнейшей активизации рынка лизинговых услуг большое значение имеет:

- формирование благоприятной нормативно-законодательной базы;

- создание государственных программ стимулирования лизинга;
- снижение стоимости лизинговых услуг;
- повышение платежеспособности потребителей лизинговых услуг;
- развитие инфраструктуры рынка лизинга;
- повышение уровня квалификации и осведомленности персонала по вопросам лизинга среди граждан и представителей малого и среднего бизнеса.

В условиях рыночной трансформации экономики России детального рассмотрения требуют вопросы, связанные с финансовой дисциплиной лизингополучателей и процедурой изъятия предметов лизинга. В частности, имеются такие проблемы, как отсутствие дисциплины уплаты лизинговых платежей; низкий уровень осведомленности населения о преимуществах лизинга перед кредитованием. Требуют решения и проблемы, связанные с финансированием лизинговых сделок, поскольку нехватка собственного капитала у лизинговых компаний для финансирования своих услуг обуславливает значительную долю отказов клиентам по финансированию. Вместе с этим, привлечение долгосрочных заемных средств в больших размерах невозможно без дополнительных гарантий компаний-учредителей или аффилированных структур, что сдерживает развитие рынка лизинговых услуг в России.

Наличие существующих проблем и определяет целесообразность создания механизма частичного государственного гарантирования возврата лизинговых платежей с целью эффективного функционирования лизинговой деятельности в России, что позволит повысить кредитоспособность предприятий, стимулировать предоставление лизинговых услуг банковским сектором, перераспределить кредитные риски.

Соответственно основным направлением государственной политики в сфере развития финансового лизинга должен стать комплекс мер, который предусматривающий: создание благоприятной законодательной базы для субъектов лизинговой деятельности; развитие инфраструктуры лизинга и

активизацию ее использования участниками рынка; создание условий для роста финансовой устойчивости лизингодателей.

Более того, решение проблем развития лизинга в России принесет и другие синергетические эффекты:

- активное внедрение лизинга будет способствовать обновлению основных фондов, благодаря увеличению доступа предприятий к внешним источникам финансирования инвестиций;

- развитие лизинга будет стимулировать повышение эффективности кредитной политики банков в результате создания конкурентной среды между источниками финансирования;

- развитие лизинга в России поможет развитию малого и среднего бизнеса.

В рамках проведенного исследования была достигнута поставленная цель – выявлены существующие проблемы в лизинговых отношениях с субъектами малого предпринимательства. Ключевой проблемой эффективности лизинговой сделки является недостаточный уровень финансовой грамотности лизингополучателя. Консервативные взгляды на ведение бизнеса не позволяют в полной мере использовать такой удобный и безопасный инструмент, как лизинг. Исходя из практики лизинговых отношений с малым предприятием предложено решение повышения эффективности аналогичных сделок, которое увеличит экономические выгоды обеих сторон сделки, а также позволит лизинговой компании привлечь новых клиентов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Гражданский кодекс Российской Федерации. В 4 ч. 2 ч. [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.01.1996 № 116-ФЗ ред. от 23.05.2018. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

2 Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. 2 ч. [Электронный ресурс]: федер. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 23.04.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2018) // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

3 О финансовой аренде (лизинге) [Электронный ресурс]: федер. закон от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ ред. от 16.10.2017 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

4 О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 24.07.2007 № 209-ФЗ ред. от 27.11.2017 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

5 Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на осуществление финансовой аренды (лизинга) [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 03.09.1998 N 1020 ред. от 06.06.2002 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

6 О предельных значениях дохода, полученного от осуществления предпринимательской деятельности, для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 04.04.2016 № 265 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

7 О предоставлении субсидий российским лизинговым компаниям на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях и в государственной корпорации "Банк

развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)" в 2008 - 2018 годах на закупку воздушных судов с последующей их передачей российским авиакомпаниям по договорам лизинга (аренды), а также указанным компаниям и производителям воздушных судов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях и в государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)" в 2008 - 2018 годах на приобретение тренажеров для российских воздушных судов [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 22.10.2012 № 1073 ред. От 13.12.2017 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

8 Авдюшина М.А. Финансовые ресурсы в малом бизнесе и альтернативные инструменты привлечения: способы анализа и подходы к оценке [Электронный ресурс] / М.А. Авдюшина // Современные тенденции в социально-экономических и гуманитарных науках: теория и практика. – 2017. – С. 6-20. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32346308>.

9 Агарков В.В. Лизинговые операции коммерческих банков [Электронный ресурс] / В.В. Агарков // Kant. – 2014. - №4(13). – С. 7-9. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=22854069>.

10 Александрова О.Б. Влияние рисков на деятельность лизингового бизнеса [Электронный ресурс] / О.Б. Александрова // Концепт. – 2014. – Спецвыпуск №04. – С. 1-6. – Режим доступа: <http://e-koncept.ru/2014/14531.htm>.

11 Андреева Л.Н., Анищенко Ю.А., Грузина Ю.М., Короткова Т.Л., Мушкатова М.С., Рудская Е.Н., Соколов С.Н., Тускаева З.Р., Чейметова В.А., Черкасов М.Н., Шевченко Е.И., Ширяева К.В. Проблемы инновационного развития экономики: монография / Чернов С.С. – Новосибирск: Общество с ограниченной ответственностью "Центр развития научного сотрудничества". – 2014. С. 215-232.

12 Арутюнян А.В. Механизм лизинговых сделок как инновационная форма поддержки малого и среднего предпринимательства [Электронный

ресурс] / Арутюнян А.В. // Современные инновации. – 2016. - №6(8). – С. 38-44.
– Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26209253>.

13 Бадмаева Д.Б. Рынок лизинга в России: состояние и перспективы [Электронный ресурс] / Д.Б. Бадмаева // Аллея науки. – 2018. - №1(17). – С. 507-511. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32501330>.

14 Базаров А.А. Эффективные методы привлечения заемного капитала растущими компаниями [Электронный ресурс] / А.А. Базаров // Экономика, управление и право: инновационное решение проблем. – 2017. – С. 72-77. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29225337>.

15 Бердова Ю.С. Лизинг: понятие, виды, объекты [Электронный ресурс] / Ю.С. Бердова // Математические методы и модели в управлении, экономике и социологии. – 2015. – С. 31-33. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25473589>.

16 Биндюкова А.П., Голованова С.О., Коковина А.А., Шамина Е.М. Лизинг - одна из форм кредита [Электронный ресурс] / А.П. Биндюкова // Современные научные исследования и инновации. - 2018. - №1. Режим доступа: <http://web.snauka.ru/issues/2018/01/85341>.

17 Бондаренко Т.Н., Баранова Е.А. Лизинг как эффективный инструмент поддержки и стимулирования развития малого бизнеса [Электронный ресурс] / Т.Н. Бондаренко, Е.А. Баранова // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2016. - №6-1. – С. 92-95. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25949010>.

18 Боровский В.Н., Жорова О.Ю. Лизинг как инструмент инвестиционной деятельности банков [Электронный ресурс] / В.Н. Боровский, О.Ю. Жорова // Природа, общество, техника и мышление: тенденции и приоритеты. – 2017. – С. 85-100. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29042522>.

19 Булатов Р. Лизинг в России: восстановление после стресса. / Булатов Р. //Лизинг ревю. – 2017. - № 3. – С. 2-15.

20 Гасанова Н.Т. Лизинг: понятие, виды и перспективы развития [Электронный ресурс] / Н.Т. Гасанова // Научно-технический прогресс: актуальные и перспективные направления будущего. – 2017. – С. 101-103. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29230568>.

21 Гайсарова А.А., Григорьева А.И. Лизинг как инструмент эффективного ведения малого бизнеса [Электронный ресурс] / А.А. Гайсарова, А.И. Григорьева // Современные научные исследования и разработки. – 2018. - №1(18). Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32468013>.

22 Грачева Ю.В. Особенности развития лизинга в России [Электронный ресурс] / Ю.В. Грачева // Экономика, бизнес, инновации. – 2018. – С. 196-198. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32233171>.

23 Грызунова Н.В., Киселева И.А., Басалыко Д.Ю. Развитие инвестиционного механизма лизинга как необходимое условие активизации кредитования реального сектора экономики и снижения кредитных рисков [Электронный ресурс] / Н.В. Грызунова, И.А. Киселева, Д.Ю. Басалыко // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2017. - №128. – С. 418-429. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29187968>.

24 Деменков С.В., Корнева Е.В. Роль лизинга в условиях макроэкономической нестабильности [Электронный ресурс] / С.В. Деменков, Е.В. Корнева // Современные проблемы науки и образования. – 2015. - №1-2. – С. 1. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23662223>.

25 Демидова Л.Н., Корзенков М.Ю., Куликова А.М. Оценка основных тенденций финансирования лизинга в РФ [Электронный ресурс] / Л.Н. Демидова, М.Ю. Корзенков, А.М. Куликова // Экономика, управление и право: инновационное решение проблем. – 2018. – С. 207-211. Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32525835>.

26 Зайцева Н.В., Губернаторова Н.Н. Механизм лизинга как способ поддержки малого и среднего бизнеса [Электронный ресурс] / Н.В. Зайцева,

Н.Н. Губернаторова // Вестник Калужского филиала РАНХИГС. – 2015. - С. 92-97. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27302138>.

27 Заугольникова И.С. Лизинг как альтернативная форма инвестирования [Электронный ресурс] / И.С. Заугольникова // Символ науки. – 2016. - №4-1(16). – С. 73-74. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25950344>.

28 Звонова Е.А., Богачева М.Ю., Болвачев А.И. Деньги, кредит, банки: Учебник [Электронный ресурс] / Е.А. Звонова, М.Ю. Богачева, А.И. Болвачев; Под ред. Е.А. Звоновой. // - М.: НИЦ ИНФРА-М, - 2015. - 592 с – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=466417>.

29 Иванова Н.Е., Миронова А.П. Методы определения ставки дисконтирования в лизинговых операциях [Электронный ресурс] / Н.Е. Иванова, А.П. Миронова // Проблемы современной экономики (Новосибирск). – 2015. - №23. – С. 174-179. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=22987369>.

30 Ильина Л.В. Прогноз развития рынка лизинговых услуг в России [Электронный ресурс] / Л.В. Ильина // Развитие методологии и организации бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита в соответствии с МСФО и МСА. – 2018. - С. 49-52. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32508100>.

31 Казанкина О.А. Сублизинг – выгодный финансовый инструмент в предпринимательской деятельности [Электронный ресурс] / О.А. Казанкина // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2017. №5(69). – С. 136-138. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32277502>.

32 Калачева О.Н. Лизинговые отношения как важный источник финансирования деятельности организаций малого и среднего бизнеса [Электронный ресурс] / О.Н. Калачева // Аудитор. – 2017. - №11. – Том 3. – С. 49-55. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=30647565>.

33 Ковалерова Л.А., Караваева Ю.С. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс] / Л.А. Ковалерова, Ю.С. Караваева // уч. пособие для студентов Брянского государственного университета. – 2015. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27322476>.

34 Ковтун Т.М. Аренда и лизинг в системе взаимоотношений субъектов рынка [Электронный ресурс] / Т.М. Ковтун // Управление в социально-экономических системах. – 2014. – С. – 114-117. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23277679>.

35 Кожушная Е.А., Петренко А.С. Развитие лизинга в России: проблемы и перспективы [Электронный ресурс] / Е.А. Кожушная, А.С. Петренко // Материалы и методы инновационных исследований и разработок. – 2018. – С. 141-144. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32564367>.

36 Корнилова Е.В. Финансовое проектирование параметров лизинговых сделок субъектов малого и среднего предпринимательства: дисс Корниловой Е.В. канд. экон. наук: 08.00.10 / Корнилова Елена Валерьевна; - Москва, 2015.- 264 с.

37 Кузнецова Н.Е. Анализ и актуальность лизинговых операций [Электронный ресурс] / Н.Е. Кузнецова // Молодежный научный вестник. – 2017. – №2(14). – С. 38-44. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28380158>.

38 Кучина Е.В., Автаева Е.Г. Проблемы и перспективы российской лизинговой отрасли [Электронный ресурс] / Е.В. Кучина, Е.Г. Автаева // Economics and management: problems and innovations. – 2018. – С. 10-13. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32593800>.

39 Лохманов Д.В., Гришин А.М. К вопросу об истории развития российского законодательства, регулирующего правоотношения, возникающие из договора финансовой аренды (лизинга) [Электронный ресурс] / Д.В. Лохманов, А.М. Гришин // Исторические аспекты современных проблем

правоведения. - 2013. - С. 49-57. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=20505776>.

40 Люлюченко М.В. Лизинг как инструмент инновационного развития экономики РФ [Электронный ресурс] / М.В. Люлюченко // Экономика. Общество, Человек. - 2016. - С. 202-207. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28308602>.

41 Малявко А.С. Лизинговое финансирование: анализ тенденций и перспективы развития [Электронный ресурс] / Малявко А.С. // Современные тенденции и инновации в науке и производстве. - 2017. - С. 126-128. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=30597984>.

42 Марущак И.И., Лещенко М.И. Лизинг как вид инвестиционной деятельности и его правовое обеспечение [Электронный ресурс] / Марущак И.И., Лещенко М.И. // Юридический форум. - 2014. - С. 190-196. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26506602>.

43 Махнырева О.А., Самойленко К.Г. Банковский лизинг – теория вопроса [Электронный ресурс] / О.А. Махнырева, К.Г. Самойленко // Развитие современной науки: теоретические и прикладные аспекты. - 2016. - С. 62-63. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26344969>.

44 Машкина Н.А., Маркина С.А., Сергеев П.В. Применение лизинга как альтернативной формы кредитования [Электронный ресурс] / Н.А. Машкина, С.А. Маркина, П.В. Сергеев // Известия юго-западного государственного университета. - 2016. - №3(66). - С. - 138-144. - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27200263>.

45 Мирошникова А.А. Развитие лизингового кредитования в России в условиях санкций [Электронный ресурс] / А.А. Мирошникова // Инновационные технологии в машиностроении, образовании и экономике. - 2018. - №1-2(7). - Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32537049>.

46 Михайлова А.Г., Фролова С.В., Сидорова О.К., Нуретдинов И.Г. Особенности кредитования субъектов малого предпринимательства российскими банками [Электронный ресурс] / А.Г. Михайлова, С.В. Фролова, О.К. Сидорова, И.Г. Нуретдинов // Институциональные и финансовые

механизмы развития различных экономических систем. – 2018. – С. 134-140. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32534484>.

47 Мкртумян Т.А. Экономические и правовые особенности лизинга [Электронный ресурс] / Т.А. Мкртумян // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. – 2017. – С. 242-250. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29182455>.

48 Монгуш О.Н., Монгуш А.В., Оюн М.В. Лизинговые операции коммерческих банков [Электронный ресурс] / О.Н. Монгуш, А.В. Монгуш, М.В. Оюн // Современная наука: актуальные вопросы, достижения и инновации. – 2018. – С. 116-118. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32593982>.

49 Мурашкина А.А., Огорокова О.А. Лизинг [Электронный ресурс] / А.А. Мурашкина, О.А. Огорокова // Актуальные вопросы экономики, менеджмента и финансов в современных условиях. – 2018. – С. 85-89. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32564378>.

50 Пантелеева Т.И. Сравнительный анализ финансовой привлекательности кредита и лизинга [Электронный ресурс] / Т.И. Пантелеева // Российская наука в современном мире. – 2018. – С. 227-228. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32605979>.

51 Пачкова О.В., Гаптельхаков М.Р. Лизинг как возможность финансирования бизнеса в условиях импортозамещения в России [Электронный ресурс] / О.В. Пачкова, М.Р. Гаптельхаков // Sciencetime. – 2015. - №4(16). – С. 596-599. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23397822>.

52 Паштова Л. Г., Корнилова Е. В. Поиск баланса финансовых интересов участников лизинговых сделок [Электронный ресурс] / Л.Г. Паштова, Е.В. Корнилова // Концепт. – 2015. – Т. 13. – С. 1976–1980. – Режим доступа: <http://e-koncept.ru/2015/85396.htm>.

53 Пружникова Е.С. Теоретические основы хронологической последовательности развития лизингового инструментария [Электронный ресурс] / Е.С. Пружникова // Разработка механизмов управления инновационным развитием экономики: стратегический аспект / Ледович Т.С. [и

др.]. – Ставрополь, 2015. – С. 208-227. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23351679>.

54 Погосян Ш.П. Лизинг как способ финансирования предприятия [Электронный ресурс] / Ш.П. Погосян // Наука, образование, общество: тенденции и перспективы развития. – 2018. – С. 264-265. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32586345>.

55 Решетникова А.А. Лизинг как механизм альтернативного финансирования [Электронный ресурс] / А.А. Решетникова // Новая наука и формирование культуры знаний современного человека. – 2018. – С. 309-312. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32548681>.

56 Романькова А.С., Мойсов Г.Л., Симонянц Н.Н. Лизинговые операции коммерческих банков [Электронный ресурс] / А.С. Романькова, Г.Л. Мойсов, Н.Н. Симонянц // Междисциплинарность науки как фактор инновационного развития. – 2017. - С. 236-241. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=30653241>.

57 Савиных В.Н. Моделирование отношения к риску участника лизинговой сделки [Электронный ресурс] / В.Н. Савиных // Информационные технологии в прикладных исследованиях. – 2015. – С. 65-73. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28834675>.

58 Салимгареева Д.М., Венгеровский Е.Л. Лизинг как инструмент для развития малого и среднего предпринимательства [Электронный ресурс] / Д.М. Салимгареева, Е.Л. Венгеровский // Современное предпринимательство как зеркало реформ российского законодательства. – 2016. – С. 226-230. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=27503516>.

59 Сафьянова И.А. Проблемы инвестирования основного капитала предприятия [Электронный ресурс] / И.А. Сафьянова // Научно-образовательный потенциал молодежи в решении актуальных проблем XXI века. 2017. - №7. – С. 129-132. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29108981>.

60 Сериков М.В. Анализ тенденций развития современного лизингового рынка в России [Электронный ресурс] / Сериков М.В. // Аспирант. – 2017. – №4(30). – С. 55-58. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29861183>.

61 Скобликов Е.А. Три закона обращения денег [Электронный ресурс] / Е.А. Скобликов // Финансы и кредит. – 2016. – №32(704). – С. 38-48. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26540450>.

62 Смирнова И.В., Тимофеева Е.О. В поиске «идеального» кредита [Электронный ресурс] / И.В. Смирнова, Е.О. Тимофеева // Экономика, бизнес, инновации. – 2018. – С. 166-171. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32233093>

63 Столяров А. Лизинг как новый инструмент бизнеса [Электронный ресурс] / А. Столяров // Формирование экономики знаний в России: ВУЗы, предприятия и институты. – 2015. – С. 169-174. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=23672103>.

64 Струева Н.С., Сумберт Ю.С. Преимущества лизинга в России [Электронный ресурс] / Н.С. Струева, Ю.С. Сумберт // Современная экономика. – 2017. – С. 54-56. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29793207>.

65 Удовик А.С., Ким Е.А., Оганисян Э.Г. Преимущества финансового лизинга в банковской сфере [Электронный ресурс] / А.С. Удовик, Е.А. Ким, Э.Г. Оганисян // Internationalinnovationresearch. – 2017. – С. 92-95. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29340745>.

66 Хамитова Ю.Ф. Состояние рынка лизинговых услуг в России [Электронный ресурс] / Ю.Ф. Хамитова // Проблемы и перспективы экономического развития регионов. – 2017. – С. 84-88. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29164150>.

67 Часовой В.А. Цифровая экономика и перспективы лизингового бизнеса [Электронный ресурс] / В.А. Часовой // Обозреватель Observer. – 2018. – №1(336). – С. 99-110 – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32431679>.

68 Чекунов А.С. Государственная поддержка субъектов малого и среднего предпринимательства сельского хозяйства и промышленности: формы, методы и направления [Электронный ресурс] / А.С. Чекунов // Бизнес. Образование. Право. – 2018. – №1(42). – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32534925>.

69 Чуприков Д.В. Анализ причин развития финансового лизинга транспортных средств в Российской Федерации [Электронный ресурс] / Д.В. Чуприков // Актуальные проблемы управления экономикой и финансами транспортных компаний. – 2016. – С. 191-196. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26571256>.

70 Шарипова Р.Н., Шангараева А.А. Особенности рынка лизинговых услуг в сфере малого и среднего предпринимательства [Электронный ресурс] / Р.Н Шарипова, А.А. Шангараева // Развитие современной науки: теоретические и прикладные аспекты. – 2018. – С. 45-47. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=32590573>.

71 Официальный сайт АО «ВЭБ-лизинг». [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://veb-leasing.ru>.

72 Официальный сайт Рейтингового агентства Эксперт-РА (RAEX) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://raexpert.ru>.

73 Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru>.

74 Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

75 Финансовый информационный портал Банки.ру. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.banki.ru>.

76 Harstad, Bård: The Market for Conservation and Other Hostages: CESifo Working Paper [Электронныйресурс] / В .Harstad // Munich: Center for Economic Studies and Ifo Institute (CESifo). - 2013. - №.4296. – 44 pages. – Режимдоступа: <https://www.econstor.eu/handle/10419/77698>.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Прирост нового бизнеса по сегментам в 2017 году

Наибольший прирост в 2017 году показал сегмент ж/д техники (+111%)



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

Рисунок А.1 – Прирост нового бизнеса по сегментам в 2017 году

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

График платежей по договору лизинга

ГРАФИК ПЛАТЕЖЕЙ						
№ платежа	Дата лизингового платежа	СУММА ЛИЗИНГОВОГО ПЛАТЕЖА, с НДС, руб.		СОСТАВ ЛИЗИНГОВОГО ПЛАТЕЖА		
				Сумма финансирования, без НДС, руб.	Плата за финансирование, без НДС, руб.	НДС, руб.
1	21.04.2017	2 235 000,00	в том числе:	1 894 067,80	0,00	340 932,20
2	21.05.2017	107 908,59	в том числе:	48 969,92	42 478,04	16 460,63
3	21.06.2017	107 908,59	в том числе:	48 688,84	42 759,12	16 460,63
4	21.07.2017	107 908,59	в том числе:	51 160,10	40 287,86	16 460,63
5	21.08.2017	107 908,59	в том числе:	51 002,78	40 445,18	16 460,63
6	21.09.2017	107 908,59	в том числе:	52 184,74	39 263,22	16 460,63
7	21.10.2017	107 908,59	в том числе:	54 621,64	36 826,32	16 460,63
8	21.11.2017	107 908,59	в том числе:	54 659,92	36 788,04	16 460,63
9	21.12.2017	107 908,59	в том числе:	57 072,48	34 375,48	16 460,63
10	21.01.2018	107 908,59	в том числе:	57 249,26	34 198,70	16 460,63
11	21.02.2018	107 908,59	в том числе:	58 575,98	32 871,98	16 460,63
12	21.03.2018	107 908,59	в том числе:	62 983,24	28 464,72	16 460,63
13	21.04.2018	107 908,59	в том числе:	61 393,05	30 054,91	16 460,63
14	21.05.2018	107 908,59	в том числе:	63 739,41	27 708,55	16 460,63
15	21.06.2018	107 908,59	в том числе:	64 292,92	27 155,04	16 460,63
16	21.07.2018	107 908,59	в том числе:	66 610,78	24 837,18	16 460,63
17	21.08.2018	107 908,59	в том числе:	67 326,54	24 121,42	16 460,63
18	21.09.2018	107 908,59	в том числе:	68 886,80	22 561,16	16 460,63
19	21.10.2018	107 908,59	в том числе:	71 159,49	20 288,47	16 460,63
20	21.11.2018	107 908,59	в том числе:	72 132,29	19 315,67	16 460,63
21	21.12.2018	107 908,59	в том числе:	74 373,08	17 074,88	16 460,63
22	21.01.2019	107 908,59	в том числе:	75 527,47	15 920,49	16 460,63
23	21.02.2019	107 908,59	в том числе:	77 277,78	14 170,18	16 460,63
24	21.03.2019	107 908,59	в том числе:	80 266,65	11 181,31	16 460,63
25	21.04.2019	107 908,59	в том числе:	80 928,78	10 519,18	16 460,63
26	21.05.2019	107 908,59	в том числе:	83 083,09	8 364,87	16 460,63
27	21.06.2019	107 908,59	в том числе:	84 729,67	6 718,29	16 460,63
28	21.07.2019	107 908,59	в том числе:	86 846,61	4 601,35	16 460,63
29	21.08.2019	107 908,59	в том числе:	88 705,85	2 742,11	16 460,63
выкупная цена	21.09.2019	35 759,99	в том числе:	29 618,68	686,40	5 454,91
ИТОГО		5 292 200,51	в том числе:	3 788 135,64	696 780,12	807 284,75

3.2.2 Плата за финансирование, указанная в Графике платежей, рассчитывается по формуле, с которой можно ознакомиться на сайте <http://veb-leasing.ru/clients/required-documents/>.

3.3. Все платежи Лизингополучателя, уплаченные в соответствии с Графиком платежей, до даты передачи Предмета лизинга от Лизингодателя во владение и пользование Лизингополучателю по Акту приема-передачи Предмета лизинга, считаются авансовыми, что не освобождает Лизингополучателя от ответственности за неуплату последующих платежей в соответствии с Графиком платежей.

3.4. Лизингополучатель в течение 5 (пяти) банковских дней с момента заключения настоящего Договора уплачивает Лизингодателю комиссию за формирование и проверку документов Лизингополучателя по лизинговой сделке в размере 0,00 (Ноль рублей 00 копеек), в том числе НДС в размере 0,00 (Ноль рублей 00 копеек).

3.5. Срок действия Договора устанавливается: с даты подписания настоящего договора до наступления 20 (двадцатого) календарного дня после даты оплаты выкупной цены, указанной в Графике платежей.

3.6. Место передачи Предмета лизинга: у продавца (поставщика).

3.7. Предмет лизинга учитывается на балансе Лизингодателя.

3.8. Добровольное имущественное страхование предмета лизинга (в том числе первоначальное страхование) осуществляется Лизингополучателем в соответствии с п.4.3. Общих условий договора лизинга.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица В.1 – Расчет платы за финансирование

№ платежа	Дата лизингового платежа	Сумма лизингового платежа, с НДС, руб.	Состав лизингового платежа			Остаток суммы финансирования	Расчет % ставки
			Сумма финансирования, без НДС, руб.	Плата за финансирование, без НДС, руб.	НДС, руб.		
1	21.04.2017	2 235 000,00	1 894 067,80	0,00	340 932,20	1 894 067,79	0,00
2	21.05.2017	107 908,59	48 969,92	42 478,04	16 460,63	1 845 097,87	26,41
3	21.06.2017	107 908,59	48 688,84	42 759,12	16 460,63	1 796 409,03	27,29
4	21.07.2017	107 908,59	51 160,10	40 287,86	16 460,63	1 745 248,93	26,41
5	21.08.2017	107 908,59	51 002,78	40 445,18	16 460,63	1 694 246,15	27,29
6	21.09.2017	107 908,59	52 184,74	39 263,22	16 460,63	1 642 061,41	27,29
7	21.10.2017	107 908,59	54 621,64	36 826,32	16 460,63	1 587 439,77	26,41
8	21.11.2017	107 908,59	54 659,92	36 788,04	16 460,63	1 532 779,85	27,29
9	21.12.2017	107 908,59	57 072,48	34 375,48	16 460,63	1 475 707,37	26,41
10	21.01.2018	107 908,59	57 249,26	34 198,70	16 460,63	1 418 458,11	27,29
11	21.02.2018	107 908,59	58 575,98	32 871,98	16 460,63	1 359 882,13	27,29
12	21.03.2018	107 908,59	62 983,24	28 464,72	16 460,63	1 296 898,89	24,65
13	21.04.2018	107 908,59	61 393,05	30 054,91	16 460,63	1 235 505,84	27,29
14	21.05.2018	107 908,59	63 739,41	27 708,55	16 460,63	1 171 766,43	26,41
15	21.06.2018	107 908,59	64 292,92	27 155,04	16 460,63	1 107 473,51	27,29
16	21.07.2018	107 908,59	66 610,78	24 837,18	16 460,63	1 040 862,73	26,41
17	21.08.2018	107 908,59	67 326,54	24 121,42	16 460,63	973 536,19	27,29
18	21.09.2018	107 908,59	68 886,80	22 561,16	16 460,63	904 649,39	27,29
19	21.10.2018	107 908,59	71 159,49	20 288,47	16 460,63	833 489,90	26,41
20	21.11.2018	107 908,59	72 132,29	19 315,67	16 460,63	761 357,61	27,29
21	21.12.2018	107 908,59	74 373,08	17 074,88	16 460,63	686 984,53	26,41
22	21.01.2019	107 908,59	75 527,47	15 920,49	16 460,63	611 457,06	27,29
23	21.02.2019	107 908,59	77 277,78	14 170,18	16 460,63	534 179,28	27,29
24	21.03.2019	107 908,59	80 266,65	11 181,31	16 460,63	453 912,63	24,65
25	21.04.2019	107 908,59	80 928,78	10 519,18	16 460,63	372 983,85	27,29
26	21.05.2019	107 908,59	83 083,09	8 364,87	16 460,63	289 900,76	26,41
27	21.06.2019	107 908,59	84 729,67	6 718,29	16 460,63	205 171,09	27,29
28	21.07.2019	107 908,59	86 846,61	4 601,35	16 460,63	118 324,48	26,41
29	21.08.2019	107 908,59	88 705,85	2 742,11	16 460,63	29 618,63	27,29
30	21.09.2019	35 759,99	29 618,68	686,40	5 454,91	0,00	27,29
ИТОГО		5 292 200,51	3 788 135,64	696 780,12	807 284,75	Средний %	26,80

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Таблица Г.1 - расчет платы за финансирование с учетом суммы страховой премии

№ платежа	Дата лизингового платежа	Сумма лизингового платежа, с НДС, руб.	Состав лизингового платежа			Остаток суммы финансирования	% ставка
			Сумма финансирования, без НДС, руб.	Плата за финансирование, без НДС, руб.	НДС, руб.		
1	21.04.2017	2 235 000,00	1 894 067,80	0,00	340 932,20	2 245 704,97	0,00
2	21.05.2017	123 500,00	54 500,14	50 364,17	18 635,69	2 191 204,83	26,41
3	21.06.2017	123 500,00	54 084,35	50 779,96	18 635,69	2 137 120,47	27,29
4	21.07.2017	123 500,00	56 935,35	47 928,96	18 635,69	2 080 185,12	26,41
5	21.08.2017	123 500,00	64 419,13	40 445,18	18 635,69	2 015 765,99	27,29
6	21.09.2017	123 500,00	65 601,09	39 263,22	18 635,69	1 950 164,90	27,29
7	21.10.2017	123 500,00	68 037,99	36 826,32	18 635,69	1 882 126,91	26,41
8	21.11.2017	123 500,00	68 076,27	36 788,04	18 635,69	1 814 050,64	27,29
9	21.12.2017	123 500,00	70 488,83	34 375,48	18 635,69	1 743 561,81	26,41
10	21.01.2018	123 500,00	70 665,61	34 198,70	18 635,69	1 672 896,20	27,29
11	21.02.2018	123 500,00	71 992,33	32 871,98	18 635,69	1 600 903,87	27,29
12	21.03.2018	123 500,00	76 399,59	28 464,72	18 635,69	1 524 504,28	24,65
13	21.04.2018	123 500,00	74 809,40	30 054,91	18 635,69	1 449 694,88	27,29
14	21.05.2018	123 500,00	77 155,76	27 708,55	18 635,69	1 372 539,12	26,41
15	21.06.2018	123 500,00	77 709,27	27 155,04	18 635,69	1 294 829,85	27,29
16	21.07.2018	123 500,00	80 027,13	24 837,18	18 635,69	1 214 802,72	26,41
17	21.08.2018	123 500,00	80 742,89	24 121,42	18 635,69	1 134 059,83	27,29
18	21.09.2018	123 500,00	82 303,15	22 561,16	18 635,69	1 051 756,68	27,29
19	21.10.2018	123 500,00	84 575,84	20 288,47	18 635,69	967 180,84	26,41
20	21.11.2018	123 500,00	85 548,64	19 315,67	18 635,69	881 632,20	27,29
21	21.12.2018	123 500,00	87 789,43	17 074,88	18 635,69	793 842,77	26,41
22	21.01.2019	123 500,00	88 943,82	15 920,49	18 635,69	704 898,95	27,29
23	21.02.2019	123 500,00	90 694,13	14 170,18	18 635,69	614 204,82	27,29
24	21.03.2019	123 500,00	93 683,00	11 181,31	18 635,69	520 521,82	24,65
25	21.04.2019	123 500,00	94 345,13	10 519,18	18 635,69	426 176,69	27,29
26	21.05.2019	123 500,00	96 499,44	8 364,87	18 635,69	329 677,25	26,41
27	21.06.2019	123 500,00	98 146,02	6 718,29	18 635,69	231 531,23	27,29
28	21.07.2019	123 500,00	100 262,96	4 601,35	18 635,69	131 268,27	26,41
29	21.08.2019	123 500,00	102 122,20	2 742,11	18 635,69	29 146,07	27,29
30	21.09.2019	35 189,39	29 146,07	675,45	5 367,87	0,00	27,29
ИТОГО		5 728 189,39	4 139 772,77	720 317,23	868 099,39	Средний %	26,80

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Бухгалтерский баланс ООО «АвтоСибзапчасть» на 31.12.2017 г.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

	Форма по ОКУД	0710001		
Дата (число, месяц, год)	29	3	2018	
Организация ООО "АвтоСибзапчасть"	по ОКПО	60359954		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	2460215739		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	45.3		
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	65	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 660048, Красноярский край, г.Красноярск, ул.Дорожная, д.16				

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2017 г. ³	На 31 декабря 2016 г. ⁴	На 31 декабря 2015 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	133	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	11	3	8
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	144	3	8
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	11 921	11 246	9 129
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	2 693	4 400	2 678
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 700	3 000	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	213	1 033	966
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	21 527	19 679	12 773
	БАЛАНС	1600	21 671	19 682	12 781

Продолжение приложения Д

Бухгалтерский баланс ООО «АвтоСибзапчасть» на 31.12.2017 г.

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2017 г. ³	На 31 декабря 2016 г. ⁴	На 31 декабря 2015 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	5 271	5 271	5 271
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	14 555	11 704	5 598
	Итого по разделу III	1300	19 836	16 985	10 879
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	1 835	2 697	1 902
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 835	2 697	1 902
	БАЛАНС	1700	21 671	19 682	12 781