

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ
УЗБЕКИСТАН**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

ОТДЕЛ “МАГИСТРАТУРЫ”

*На правах рукописи
УДК 336,5*

ИСМАТОВ АЗИМЖОН

**“ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ
УЗБЕКИСТАНА И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИХ УЧЕТА»**

Специальность: 5A230702 – “Банковский учет и аудит”

ДИССЕРТАЦИЯ

на соискание академической степени магистра

Научный руководитель:

к.э.н., доц. Муругова И.А.

ТАШКЕНТ – 2015

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ	10
1.1. Понятие и сущность лизинга	10
1.2. Нормативно-правовые основы развития лизинга в Республике Узбекистан	29
1.3. Роль коммерческих банков в осуществление лизинговых операций ...	42
Выводы по первой главе.....	51
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ КОМЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	52
2.1. Организация лизинговых операций в коммерческих банках	52
2.2. Организация бухгалтерского учета лизинговых операций	62
Выводы по второй главе.....	70
ГЛАВА 3. ПЕРСПЕКТИВЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ И ИХ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В БАНКАХ	72
3.1. Перспективные направления совершенствования лизинговых операций коммерческих банков.....	72
3.2. Зарубежный опыт развития лизинговых услуг	81
Выводы по третьей главе.....	92
ВЫВОДЫ	94
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	99
ПРИЛОЖЕНИЕ	104

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В условиях роста экономики и расширения инвестиционных потребностей значительно повышаются требования к поиску новых способов и возможностей финансирования основных фондов и модернизации производства, расширения объемов производства. Поэтому наряду с традиционными формами инвестирования (кредит, амортизационные средства, нераспределенная прибыль предприятий), в последние годы все большее значение и приобретает такой источник финансирования как лизинг.

Президент Республики Узбекистан И.А.Каримов в своём докладе на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2014 году и приоритетным направлениям экономической программы на 2015 год отмечает: «В первую очередь, необходимо обеспечить опережающее развитие и адресную поддержку тех отраслей и производств, которые имеют и могут иметь высокую конкурентоспособность на мировом рынке и в предстоящий период могут стать локомотивами экономического роста, дальнейшей модернизации и диверсификации экономики.

Узбекистан на собственном примере много раз переживал ситуацию, когда на мировом рынке происходят резкие падения цен на сырьевые ресурсы, например, на хлопок и другие виды сырья.

Вместе с тем, если обеспечить более глубокую переработку того же хлопка-сырца в текстильной и других отраслях легкой промышленности и поставлять за пределы страны уже такую продукцию, как крашеная пряжа, трикотажное полотно и ткани, в последующем активно осваивать современные технологии и дизайн производимой готовой текстильной продукции, мы можем получить огромный эффект.

На этом примере нетрудно убедиться, какие еще серьезные резервы остаются у нас неиспользованными.

Речь идет прежде всего о внедрении современных технологий более глубокой переработки исходного сырья и полуфабрикатов, строительстве для этого новых комплексов и производств в таких отраслях, как нефтегазовая, нефтехимическая и химическая, легкая и электротехническая, а также производстве востребованных на мировом, региональном и внутреннем рынках готовых товаров текстильной, кожевенно-обувной, пищевой, фармацевтической промышленности, бытовой химии, электронной и электробытовой техники, строительных и отделочных материалов»¹.

Общие тенденции экономического развития, связанные с ограниченностью ликвидных средств для расширения производства, с одной стороны, и необходимостью оптимизации инвестиций в условиях научно-технического прогресса – с другой, превратили лизинговые операции в важный инструмент экономической деятельности. Лизинг обеспечивает возможность предприятиям получить необходимое оборудование без значительных единовременных затрат. Промышленным предприятиям ощутимую выгоду при определенных условиях приносят повышенный уровень амортизации, высокая рентабельность оборудования и сохранение ликвидности.

Коммерческие банки предоставляют различные услуги, за которые взимаются комиссионные вознаграждения, начисления и сборы, приносящие определенный доход. Объем и разнообразие банковских услуг за последние годы возросли, и это становится важным источником банковской прибыли.

За прошедшие два десятилетия в деятельности коммерческих банков получило развитие финансирование операций по лизингу (от англ. leasing – аренда). Банки финансируют покупку и сдают в долгосрочную аренду машины, оборудование, транспортные средства, сооружения

¹ Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2014 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2015 год от 17.01.2013г., www.press-service.uz

производственного назначения промышленным предприятиям и заключают с ними лизинговые соглашения. Таким образом, вместо того, чтобы выдавать предприятию ссуду на приобретение указанных средств, банк сам их покупает и сдает в аренду, сохраняя за собой право собственности. При этом банк получает арендную плату (лизинговые платежи), а не ссудный процент. Для предприятий лизинг является специфической формой финансирования капиталовложений.

В целях поддержке развития лизинга в республике предоставлены ряд льгот и преференций. Так, начиная с 1 сентября 2002 года, лизинговые платежи освобождены от налога на добавленную стоимость, технологическое оборудование, завозимое на территорию Республики Узбекистан для передачи в лизинг - от таможенных пошлин и налога на добавленную стоимость при наличии соответствующего подтверждения уполномоченного банка. Кроме того, хозяйствующие субъекты лизингополучатели освобождены от уплаты налога на имущество, переданное в лизинг, на срок действия договора лизинга, при налогообложении лизингодателя из его совокупного дохода вычитаются суммы процентов и других установленных платежей за кредиты, полученные им на приобретение имущества для передачи в лизинг.²

Коммерческие банки играют значительную роль в долгосрочном финансировании, включая финансирование лизинговых операций. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-2344 «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости коммерческих банков и развитию их ресурсной базы» от 6 мая 2015 г. продлены на период до 1 января 2020 года действие льгот по уплате налога на прибыль по ставкам, дифференцированным в зависимости от доли долгосрочного инвестиционного финансирования в структуре кредитного портфеля, предоставленных коммерческим банкам постановлением Президента

² Указ Президента Республики Узбекистан № УП-3122 от 28 августа 2002 г. «О мерах по дальнейшему стимулированию развития лизинговой системы».

Республики Узбекистан от 28 июля 2009 года № ПП-1166 «О дополнительных мерах по стимулированию увеличения доли долгосрочных кредитов коммерческих банков, направляемых на финансирование инвестиционных проектов».³

Степень изученности проблемы. Теоретическую основу исследования составили труды и исследования отечественных и зарубежных деятелей науки и практиков в области управления кредитным портфелем, организаци лизинговых операций и бухгалтерского учета.

Теоретическое и практическое применение лизинга рассматриваются в трудах ведущих зарубежных специалистов таких, как: П. Балтус, Б. Майджер, В.Д. Газман, В.А. Горемыкин, Е.В. Кабатова, Е.Н. Чекмарева, Л. Прилуцкий, В.Н. Сапожников, Р.Р. Савчук и т.д.

Отдельные теоретические и практические вопросы, связанные с кредитным портфелем и лизинговыми операциями в банковской сфере, затрагиваются в работах Абдуллаевой Ш.З., Ангелиди М.С., Вахабова А.В., Муллажанова Ф.М., Норкобилова С.Х., Каралиева Т.М., Омонов А.А.⁴ и других.

В экономической литературе тема организации кредитных, в том числе, лизинговых операций разрабатывалась как в теоретическом, так и в практическом направлении. При этом в теоретическом аспекте по данной проблеме имеются различные научные подходы, особенно в отношении "кредитного риска" и о применимости различных методов для его снижения.

³ Постановление Президента Республики Узбекистан «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей» от 26.11.2010г, www.norma.uz

⁴Муллажанов Ф.М. Ўзбекистон Республикаси банк тизими. Т.: Ўзбекистон, 2011. – 368 б.; Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари ва кредитлаш. Т.: Молия, 2002. – 304 с.; Ангелиди М.С., Насиров Э.И., Жаббаров А.Т. Управление рисками инвестиций (вопросы и ответы). – Т.: ТФИ, 2007. – 68 с.; Вахабов А.В. Особенности управления рисками инвестиционных проектов в коммерческих банках. – Т.: IQTISOD-MOLIYA, 2009 г. – 152 с.; Муллажанов Ф.М. Развитие банковской системы Узбекистана: итоги и перспективы // Банковское дело, 2000. – №2. – С.24-30; Омонов А., Каралиев Т. Банкларда бухгалтерия хисоби. Т.: Иқтисод-молия, 2014. – 241 б.

В качестве **объекта исследования** рассмотрена деятельность коммерческих банков по организации лизинговых операций и ведению их бухгалтерского учета.

Предметом исследования являются взаимоотношения, возникающие в сфере организации лизинговых операций в коммерческих банках и их бухгалтерского учета.

Цели и задачи исследования. Цель исследования заключается в анализе лизинговой деятельности коммерческих банков и выработке рекомендаций по совершенствованию лизинговых операций и их учета в коммерческих банках.

В соответствии с поставленной целью в диссертационной работе решаются следующие задачи:

- изучить экономическое содержание и нормативно-правовые основы лизинга в Республике Узбекистан;
- проанализировать теоретические аспекты организации лизинговых операций в банках;
- проанализировать основные принципы банковского надзора по вопросам организации лизинговых операций в банках;
- выявить основные проблемы и тенденции дальнейшего развития лизинговых операций в банках на основе изучения национального и зарубежного опыта;
- изучить нормативные требования и действующую практику организации лизинговых операций в банках;
- изучить организацию бухгалтерского учета лизинговых операций в коммерческих банках;
- разработать выработку рекомендаций по совершенствованию организации и бухгалтерского учета лизинговых операций в коммерческих банках.

Теоретическая и методологическая база исследования. В процессе диссертационного исследования широко использовались различные

источники информации: монографии зарубежных и отечественных ученых по банковскому делу, управлению кредитными рисками и лизинговых операций как основному виду финансовых рисков для узбекской экономики, периодические издания, статистические сборники и информационные данные. В процессе подготовки также использовались Законы Республики Узбекистан, Указы Президента Республики Узбекистан и Постановления Правительства, направленные на совершенствование функционирования банковской системы Узбекистана, научные труды Президента Каримова И.А., а также нормативные акты Центрального банка Республики Узбекистан и первичная банковская документация.

Методологической основой диссертационного исследования явились принципы диалектической логики, позволяющие рассматривать все явления в развитии и взаимосвязи. В работе использовались такие методы и приемы, как анализ и синтез, дедукция и индукция, классификация, а также статистические методы обработки информации, включающие группировку данных и использование относительных величин.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в том, что проведено комплексное исследование различных теоретических и практических подходов по организации лизинговых операций банков. В частности, элементы научной новизны связаны с проведением следующих работ:

- выявлены основные тенденции и предпосылки развития лизинговых операций в коммерческих банках;
- выявлены основные тенденции дальнейшего развития лизинговых операций в коммерческих банках на основе изучения национального и зарубежного опыта;
- изучены нормативные требования и действующая практика организации лизинговых операций в банках;

- разработаны рекомендации по совершенствованию организации и бухгалтерского учета лизинговых операций в коммерческих банках.

Практическая значимость исследования заключается в том, что полученные результаты создают научно-методическую основу для повышения эффективности организации лизинговых операций и совершенствования их бухгалтерского учета. Содержащиеся в диссертационной работе методики, выводы и рекомендации легко адаптируемы и могут использоваться коммерческими банками для снижения кредитного риска по лизинговым операциям.

Структура и объем работы. Диссертационная работа состоит из введения, трех основных глав, заключения, библиографического списка использованной литературы и приложений. Структура работы обусловлена поставленными в исследовании задачами.

Глава первая посвящена теоретическим аспектам деятельности банка по организации лизинговых операций, в частности рассмотрены понятие и экономическая сущность лизинга, правовые основы развития лизинга в Узбекистане и роль банков в осуществление лизинговых операций.

Во второй главе данной работы рассмотрены вопросы организации лизинговых операций в банках, проанализированы основные тенденции развития рынка лизинговых услуг в Республике Узбекистан, динамика и объем рынка лизинговых услуг, доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал, основные участники и условия осуществления лизинговых услуг в банка, а также вопросы организации бухгалтерского учета лизинговых операций в коммерческих банках.

На основе полученных результатов анализа в третьей главе данной работы мною представлены перспективы дальнейшего развития лизинговых операций в коммерческих банках Республики Узбекистан и совершенствования их бухгалтерского учета.

В заключении работы изложены выводы и результаты данного диссертационного исследования.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

1.1. Понятие и сущность лизинга

В условиях роста экономики и высоких требований в инвестициях реально возникает потребность в изыскании новых способов финансирования основных фондов и модернизации производства. Поэтому наряду с традиционными формами инвестирования (кредит, амортизационные средства, нераспределенная прибыль предприятий), в последние годы все большее значение и приобретает такой источник финансирования как лизинг.

Лизинг - по законодательству Республики Узбекистан особый вид финансовой аренды, при котором одна сторона (лизингодатель) по поручению другой стороны (лизингополучателя) приобретает у третьей стороны (продавца) в собственность обусловленное договором лизинга имущество (объект лизинга) и предоставляет его лизингополучателю за плату на определенных таким договором условиях во владение и пользование на срок, превышающий двенадцать месяцев.

Лизинг осуществляется на основе договора между лизинговой компанией и банком (лизингодателем), приобретающей имущество за свой счет и сдающей его в аренду, и фирмой-арендатором (лизингополучателем), которая постепенно вносит арендную плату за использование лизингового имущества. В период действия договора право собственности на лизинговое имущество принадлежит лизингодателю, а право на пользование - лизингополучателю.

Финансовый лизинг - операция по специальному приобретению имущества в собственность и последующей сдачей его во временное владение и пользование на срок, приближающийся по продолжительности

к сроку эксплуатации и амортизации всей стоимости имущества. В течение срока договора лизингодатель за счет лизинговых платежей возвращает себе всю стоимость имущества и получает прибыль от финансовой сделки. Фактически финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования. Финансовый лизинг характеризуется трехсторонним характером взаимоотношений. Особенности финансового лизинга заключаются в следующем:

- по окончании срока договора лизинга объект лизинга переходит в собственность лизингополучателя;
- срок договора лизинга превышает 80 процентов срока службы объекта лизинга или остаточная стоимость объекта лизинга по окончании договора лизинга составляет менее 20 процентов его первоначальной стоимости;
- по окончании срока договора лизинга лизингополучатель обладает правом выкупа объекта лизинга по цене ниже рыночной стоимости объекта лизинга на дату реализации этого права;
- текущая дисконтированная стоимость лизинговых платежей за период договора лизинга превышает девяносто процентов текущей стоимости объекта лизинга на момент передачи в лизинг. Текущая дисконтированная стоимость определяется в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете.

Банковский лизинг - лизинг, при котором в качестве лизинговой компании выступает банк, приобретающий по заказу лизингополучателя оборудование и сдающий ему это оборудование в аренду.

На сегодняшний день лизинг является одним из основных финансовых инструментов, позволяющих осуществлять крупномасштабные капитальные вложения в развитие материально-технической базы любого производства. По сравнению с другими способами приобретения оборудования (оплата по факту поставки,

покупка с отсрочкой оплаты, банковский кредит и т.д.) лизинг имеет ряд существенных преимуществ:

1. Лизинг дает возможность начать дело, располагая лишь частью (примерно 1/3) средств, необходимых для приобретения помещений и оборудования (имущества) или расширить производство и наладить обслуживание оборудования без крупных единовременных затрат и необходимости привлечения заемных средств;

2. Затраты на приобретение оборудования равномерно распределяются на весь срок действия договора. Высвобождаются средства для вложения в другие виды активов;

3. Не привлекается заемный капитал, и в балансе предприятия поддерживается оптимальное соотношение собственного и заемного капиталов;

4. Арендные платежи производятся после установки, наладки и пуска оборудования в эксплуатацию, и тем самым арендующее предприятие имеет возможность осуществлять платежи из средств, поступающих от реализации продукции, выработанной на арендуемом оборудовании;

5. Лизинг - это также дополнительные услуги для клиента. Лизинговые соглашения могут предусматривать обязательства арендодателя произвести ремонт и технологическое обслуживание оборудования. Это особенно важно при лизинге сложного оборудования, требующего привлечения высококвалифицированного персонала для пусконаладочных работ, ремонта и обслуживания. Практически на условиях лизинга можно получить объект "под ключ";

6. Используя лизинг, предприятие фактически получает ссуду на полную стоимость оборудования, поступающего в его пользование. Причем погашение возможно в более гибких, чем при кредитовании, с учетом особенностей производства: по фиксированной или плавающей процентной ставке, в короткие или более продолжительные сроки вплоть

до срока получения выручки от реализации продукции;

7. Кроме того, приобретение оборудования по лизингу позволяет рентабельным предприятиям существенно уменьшить налогооблагаемую базу путем оптимизации налоговых отчислений.

По своему содержанию лизинг практически соответствует кредитным отношениям и по сути не отличается от банковской ссуды. Лизингодатель оказывает лизингополучателю финансовую услугу, приобретая за полную стоимость у поставщика оборудование в собственность, а затем лизингополучатель возмещает эту стоимость периодическими взносами (платежами). Особенность лизинга заключается лишь в том, что объектом сделки являются не деньги, а имущество. В экономическом смысле лизинг - это кредит, предоставляемый лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование оборудования (товарный кредит).

Основные элементы лизинговой операции:

1. Объект сделки. Объектом лизинговой сделки может быть любой вид материальных ценностей, если он не уничтожается в производственном цикле. По природе арендуемого объекта различают лизинг движимого и недвижимого имущества.

2. Объектами лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия, имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, используемые для предпринимательской деятельности.

Объектами лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также иное имущество, изъятое из оборота или ограниченно оборотоспособное.

3. Субъект лизинга. Субъектами лизинговой сделки являются стороны, имеющие непосредственное отношение к объекту сделки. При этом их можно подразделить на прямых и косвенных участников.

4. Субъектами лизинга являются лизингодатель, лизингополучатель и продавец.

Лизингодателем признается лицо, приобретающее объект лизинга в собственность в целях его последующей передачи лизингополучателю по договору лизинга.

Лизингополучателем признается лицо, приобретающее объект лизинга в свое владение и пользование по договору лизинга.

Продавцом признается лицо, у которого лизингодатель приобретает объект лизинга.

В отношении конкретного объекта лизинга не допускается совмещение в одном лице кредитора лизингодателя и лизингополучателя в случае, когда объект лизинга приобретается за счет кредита (займа) лизингополучателя.

К прямым участникам лизинговой сделки относятся: лизинговые фирмы и компании, коммерческих банки (лизингодатели); производственные (промышленные и сельскохозяйственные), торговые и транспортные предприятия (лизингополучатели); поставщики объектов сделки - производственные (промышленные) и торговые компании.

Косвенными участниками лизинговой сделки являются коммерческие и инвестиционные банки, кредитующие лизингодателя и выступающие гарантами сделок, страховые компании, брокерские и другие посреднические фирмы.

Лизинговая деятельность - вид инвестиционной деятельности по приобретению лизингодателем объекта лизинга за счет собственных и(или) привлеченных средств и передаче его лизингополучателю по договору лизинга.

Универсальные лизинговые фирмы передают в аренду разнообразные виды машин и оборудования. Они предоставляют арендатору право выбора поставщика необходимого ему оборудования, размещения заказа и приемки объекта сделки. Техническое обслуживание

и ремонт предмета аренды осуществляет или поставщик, или сам лизингополучатель. Лизингодатель, таким образом, выполняет фактически функцию учреждения, организующего финансирование сделки.

Лизинговые фирмы в редких случаях считаются независимыми, т.е. не имеющими родственных связей с другими компаниями. В большинстве они выступают как филиалы или дочерние компании промышленных и торговых фирм, банков и страховых обществ.

Внедрение банков на рынок лизинговых услуг объясняется, во-первых, тем, что лизинг является капиталоемким видом бизнеса, а банки - основные держатели денежных ресурсов. Во-вторых, лизинговые услуги по своей экономической природе тесно связаны с банковским кредитованием и служат своеобразной альтернативой последнему. Конкуренция на финансовом рынке толкает банки к расширению этих операций. Кредитуя лизинговые общества, они косвенно финансируют лизингополучателей в форме товарного кредита.

При выделении видов лизинга исходят из признаков классификации: состав участников сделки, тип передаваемого в лизинг имущества, степень его окупаемости, условия амортизации и отношение к налоговым и амортизационным льготам, объем обслуживания, сектор рынка, где проводятся операции, характер лизинговых платежей.

1. В зависимости от состава участников сделки различают:

- прямой лизинг;
- возвратный лизинг.

2. По типу имущества различают:

- лизинг движимости (машинно-технический лизинг);
- лизинг недвижимости.

В строительной отрасли возможен лизинг имущества, уже бывшего в эксплуатации. Объект лизинга в данной ситуации передается в пользование не по первоначальной, а по оценочной стоимости. Обращение к этому виду лизинга выгодно как инвестору, так и пользователю.

Предприятие-поставщик (управление механизации) самостоятельно или через лизинговую компанию предоставляет в лизинг уже бывшее в эксплуатации, но в данный момент простаивающее машинно-техническое оборудование (имущество). Тем самым оно компенсирует свои убытки от вынужденных простоев. Предусмотрев в договоре лизинга срок, когда ему может понадобиться имущество, предприятие-поставщик получить его обратно и снова сможет эксплуатировать. Строительная организация, выступающая в роли генерального подрядчика, в данном виде лизинга может привлечь относительно невысокая стоимость имущества, что позволяет выполнять работы собственными силами.

Лизинговый процесс подразделяется на три этапа.

На первом этапе осуществляется в подготовке ряда юридических договоров.

На втором этапе заключается лизинговая сделка в двух - трехсторонних договорах.

Третий этап лизингового процесса - это период использования объекта лизинга. На данном этапе лизинговые операции отражаются в бухгалтерском учете и отчетности: производится выплата лизингодателю лизинговых платежей, а после окончания срока лизинга оформляются отношения по дальнейшему использованию имущества.

Стоимость лизинга. В проекте лизинговых операций наиболее сложным моментом представляется определение суммы лизинговых платежей, причитающихся лизингодателю. В основу расчета лизинговых платежей закладываются методически обоснованные расчеты, что связано со стоимостью объекта сделки и продолжительным сроком лизингового контракта.

В состав любого лизингового платежа входят следующие основные элементы:

1. Амортизация;

2. Плата за ресурсы, привлекаемые лизингодателем для осуществления сделки;

3. Лизинговая маржа, включающая доход лизингодателя за оказываемые им услуги (1-3%);

4. Рисковая премия, величина которой зависит от уровня различных рисков, которые несет лизингодатель.

Плата за ресурсы, лизинговая маржа и рисковая премия составляют лизинговый процент. Для расчета суммы арендных платежей используется формула аннуитетов (ежегодных платежей по конкретному займу), которая выражает взаимосвязанное действие на их величину всех условий лизингового соглашения: суммы и срока контракта, уровня лизингового процента, периодичности платежей. Эта формула имеет такой вид:

$$P = A[(I: T):(1-1:(1 + I:T)^{TP})], (1)$$

где P - сумма арендных платежей;

A - сумма амортизации или стоимость арендуемого имущества;

П - срок контракта;

I - лизинговый процент;

T - периодичность арендных платежей.

Рассмотрим пример. Допустим, при стоимости арендованного оборудования 15000 единиц, сроке договора 5 лет, ставке 9%, квартальной периодичности платежей сумма их будет постоянно равна 956,3 единиц.

$$15000 \cdot [(0,09: 4) : (1 - 1: (1 + 0,09: 4)^{5*4})] = 15000 * 0,06375 = 956,3$$

ед.

Для определения суммы платежа, скорректированного на величину выбранной клиентом остаточной стоимости, применяется формула дисконтного множителя:

$$1 : [1 + OC \cdot 1: (1 + I: T)^{T \cdot П}], (2)$$

где OC - остаточная стоимость.

Если в нашем примере размер остаточной стоимости принять равным 5%, то величина дисконтного множителя выражается в 0,9689 ед.

$$1 : [1 + 0,05 * 1 : (1 + 0,09:4)^{5*4}] = 1/1,03204 = 0,9689 \text{ ед.}$$

Если первый арендный платеж осуществляется авансом, т.е. в момент подписания арендатором протокола о приемке оборудования, следовательно, не в конце, а в начале процентного периода при ежеквартальной периодичности уплаты процента, то в расчет суммы платежа вносится еще один корректив по формуле:

$$1 : (1 + И: Т) \quad (3)$$

$$1 : (1 + 0,09: 4) = 1 : 1,0225 = 0,9779 \text{ ед.}$$

В окончательном виде сумма арендного платежа, внесенного в лизинговое соглашение, будет равна: 906,0 ед. ($15000 * 0,06375 * 0,9689 * 0,9779$).

Услуги, предоставляемые по лизингу. Лизинг характеризуется большим разнообразием услуг, которые могут быть предоставлены лизингополучателю. Все виды этих услуг условно делятся на две группы:

- технические услуги, связанные с организацией транспортировки объекта лизинга к месту его использования клиентом; монтажом и наладкой сданного в лизинг оборудования; техническим обслуживанием и текущим ремонтом оборудования (особенно в случае сложного новейшего оборудования);
- консультационные услуги - услуги по вопросам налогообложения, оформления сделки и другие.

Срок лизинга (период лизинга). Под периодом лизинга понимается срок действия лизингового договора. Поскольку лизинг является особой формой долгосрочной аренды, то высокая стоимость и длительный срок службы объектов сделки определяют временные рамки периода лизинга. При установлении срока лизингового договора лизингодатель и лизингополучатель учитывают следующие моменты:

- срок службы оборудования, определяемый его технико-экономическими данными. Срок лизингового контракта не может превышать срока возможной эксплуатации оборудования с учетом условий

эксплуатации объекта арендатором. Срок договора может ограничиваться законодательно. Например, в Австрии нижний предел находится на уровне 40%, а верхний составляет 90% от срока, принятого для начисления амортизации;

- период амортизации оборудования устанавливается правительственными органами. При финансовом лизинге срок договора обычно совпадает с периодом амортизации;

- цикл появления более производительного или дешевого аналога сделки. Принимать во внимание этот фактор особенно важно в отраслях, осуществляющих обновление выпускаемой продукции в короткие сроки;

- динамику инфляционных процессов. Для лизингодателя невыгодно заключать договор при быстрорастущей инфляции на продолжительный срок с фиксированными арендными платежами и наоборот, при тенденции цен к снижению лизингодатель стремится к более длительному сроку соглашения;

- конъюнктуру рынка ссудных капиталов и тенденции его развития. Поскольку лизинговые компании широко пользуются банковским кредитом, то уровень процентных ставок по долгосрочным кредитам, являющимся основой лизингового процента, оказывает непосредственное влияние на длительность лизингового соглашения.

Виды лизинговых операций. Современный рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга, моделей лизинговых контрактов и юридических норм, регулирующих лизинговые операции. Существующие формы лизинга можно объединить в два основных вида - оперативный и финансовый лизинги.

1. Оперативный лизинг - это арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемых в аренду предметов, не покрываются арендными платежами в течение одного лизингового контракта.

Для оперативного лизинга характерны следующие основные признаки:

- лизингодатель не рассчитывает возместить все свои затраты за счет поступления лизинговых платежей от одного лизингополучателя;
- лизинговый договор заключается, как правило, на 1 - 3 лет, что значительно меньше сроков физического износа оборудования, и может быть расторгнут лизингополучателем в любое время;
- риск порчи или утери объекта лежит в основном на лизингодателе. В лизинговом договоре может предусматриваться определенная ответственность лизингополучателя за порчу переданного ему имущества, но ее размер значительно меньше первоначальной цены имущества;
- ставка лизинговых платежей обычно выше, чем при финансовом лизинге. Это вызвано тем, что лизингодатель, не имея полной гарантии окупаемости затрат, вынужден учитывать различные коммерческие риски (риск не найти арендатора на весь объем имеющегося оборудования, риск поломки объекта сделки, риск досрочного расторжения договора) путем повышения цены на свои услуги;
- объектом сделки являются наиболее популярные виды машин и оборудования.

При оперативном лизинге лизинговая компания приобретает оборудование заранее, не зная конкретного арендатора. Поэтому фирмы, занимающиеся оперативным лизингом, должны хорошо знать конъюнктуру рынка инвестиционных товаров как новых, так и бывших уже в употреблении. Лизинговые компании при этом виде лизинга сами страхуют имущество, сдаваемое в аренду, и обеспечивают его техобслуживание и ремонт.

По окончании срока лизингового договора лизингополучатель имеет право:

- продлить срок договора на более выгодных условиях;

- вернуть оборудование лизингодателю;
- купить оборудование у лизингодателя при наличии соглашения на покупку по справедливой рыночной стоимости. Поскольку при заключении договора заранее нельзя достаточно точно определить остаточную рыночную стоимость объекта сделки, то это положение требует от лизинговых фирм хорошего знания конъюнктуры рынка подержанного оборудования.

Лизингополучатель при помощи оперативного лизинга стремится избежать рисков, связанных с владением имуществом, например, с моральным старением, снижением рентабельности в связи с изменением спроса на производимую продукцию, поломкой оборудования, увеличением прямых и косвенных непроизводительных затрат, вызванных ремонтом и простоем оборудования, и т.д. Поэтому лизингополучатель предпочитает оперативный лизинг в случаях, когда:

- предполагаемые доходы от использования арендованного оборудования не окупают его первоначальной цены;
- оборудование требуется на небольшой срок (сезонные работы или разовое использование);
- для оборудования необходимо специальное техобслуживание;
- объектом сделки выступает новое, непроверенное оборудование.

Перечисленные особенности оперативного лизинга определили его распространение в таких отраслях, как сельское хозяйство, транспорт, строительство, электронная обработка информации.

Финансовый лизинг - это соглашение, предусматривающее в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую его часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя.

Лизинговые сделки этого типа представляют собой операцию по специальному приобретению имущества в собственность и последующей

сдачей его во временное владение и пользование на срок, приближающийся по продолжительности к сроку его эксплуатации и амортизации всей или большей части стоимости имущества. В течение срока договора лизингодатель за счет лизинговых платежей возвращает себе всю стоимость имущества и получает прибыль от финансовой сделки.

Основные признаки, характеризующие финансовый лизинг, состоят в следующем:

- лизингодатель приобретает имущество не для собственного использования, а специально для передачи его в лизинг;
- право выбора имущества и его продавца принадлежит пользователю;
- продавец имущества знает, что имущество специально приобретается для сдачи его в лизинг; имущество непосредственно поставляется пользователю и принимается им в эксплуатацию;
- претензии по качеству имущества, его комплектности, исправлению дефектов в гарантийный срок лизингополучатель направляет непосредственно продавцу имущества;
- риск случайной гибели и порчи имущества переходит к лизингополучателю после подписания акта приемки-сдачи имущества в эксплуатацию.

Финансовый лизинг имеет несколько различных видов, которые получили самостоятельное название. Классический финансовый лизинг характеризуется трехсторонним характером взаимоотношений и возмещением полной стоимости имущества. По заявке лизингополучателя лизингодатель приобретает у поставщика необходимое оборудование и передает его в лизинг лизингополучателю, возмещая свои финансовые затраты и получая прибыль через лизинговые платежи.

Финансовый лизинг характеризуется следующими основными чертами:

- участие третьей стороны (производителя или поставщика объекта сделки);
- невозможность расторжения договора в течение так называемого основного срока аренды, т.е. срока, необходимого для возмещения расходов арендодателя. Однако на практике это иногда происходит, что оговаривается в соглашении о лизинге, но в этом случае стоимость операции значительно возрастает;
- более продолжительный срок лизингового соглашения (обычно близкий сроку службы объекта сделки);
- объекты сделок, как правило, отличаются высокой стоимостью.

После завершения срока контракта лизингополучатель может:

- купить объект сделки, но по остаточной стоимости;
- заключить новый договор на меньший срок и по льготной ставке;
- вернуть объект сделки лизинговой компании.

Т.к. финансовый лизинг по экономическим признакам схож с долгосрочным банковским кредитованием капитальных вложений, то особое место на рынке финансового лизинга занимают банки, финансовые компании и специализированные компании, тесно связанные с банками.

Разновидностью лизинговых сделок является "возвратный лизинг". По сути он представляет собой двухстороннюю лизинговую сделку. Особенностью подобного рода договоров лизинга является то, что лизингополучатель является одновременно и "поставщиком" лизингуемого оборудования, другими словами, собственник оборудования продает его лизинговой компании или банку и одновременно заключает с ней договор лизинга на это же оборудование в качестве лизингополучателя.

Таблица 1.1.1.

Отличительные особенности использования кредитных и лизинговых механизмов⁵

Кредит	Лизинг
Инвестиции направляются на любую предпринимательскую деятельность	Инвестиции направляются на активизацию производственной деятельности, развитие и модернизацию производственных мощностей
Контроль за целевым расходованием средств затруднен из-за отсутствия действенных инструментов	Гарантирован контроль за целевым использованием средств, так как в лизинг отдается конкретно оговоренное имущество (оборудование, машины, суда и др.)
Необходима стопроцентная гарантия возврата кредита и процентов за его использование	Размер гарантий снижается до стоимости передаваемого в лизинг имущества (оборудования, машин, судов и др.), которое само является гарантией
Приобретенное имущество отражается на балансе предприятия, на него начисляется амортизация	Имущество отражается на балансе предприятия-лизингополучателя; начисляется ускоренная амортизация (с коэффициентом 3)
Плата за кредит покрывается за счет полученных предприятием доходов, которые облагаются всеми предусмотренными налогами	Лизинговые платежи (включаются в себестоимость продукции) снижают налогооблагаемую базу и стимулируют развитие производства

Сделка совершается в следующей последовательности:

- 1 - заключается лизинговое соглашение между арендодателем и арендатором;
- 2 - лизинговая фирма покупает оборудование у арендатора - собственника оборудования;
- 3 - арендатор регулярно выплачивает арендные платежи согласно условиям лизингового контракта.

Преимущества такой сделки для первоначального собственника, а впоследствии лизингополучателя оборудования состоят в следующем:

- он может прибегнуть к услугам лизинговой компании в случаях, уже после покупки оборудования, когда стало очевидным, что отвлечение значительных средств из оборота на закупку этого оборудования привело или может привести к ухудшению его финансового положения;

⁵ Таблица составлена автором на основе анализа нормативно-правовых актов.

- он получает от лизинговой компании полную стоимость оборудования, возвращает затраченные на закупку оборудования средства, сохраняя при этом за собой право владения и пользования этим оборудованием;

- он может вести переговоры с лизинговой компанией (которые иногда могут занимать длительное время) уже имея необходимое ему оборудование и используя его. Кроме того:

- арендные платежи вычитаются из суммы налогооблагаемой прибыли предприятия и учитываются, как текущие оперативные расходы;

- от арендатора требуется представить меньшее чем при получении банковского кредита дополнительное гарантийное обеспечение сделки (акций, облигаций, банковского поручительства или каких-либо других форм гарантий).

Таким образом, даже те компании, которые на момент покупки оборудования по каким-либо причинам не хотели, не могли или попросту не знали о возможностях лизинга, имеют возможность использовать все его преимущества (включая ускоренную амортизацию, отнесение лизинговых платежей на себестоимость и т.д.) уже после приобретения оборудования. Эта схема лизинга часто используется именно с целью получения налоговых льгот, предусмотренных для договора финансовой аренды.

Наконец, возвратный лизинг часто является наиболее эффективным и относительно дешевым способом улучшения финансового положения предприятия. Величина арендных платежей при данном виде лизинга зависит в основном от текущей стоимости кредита и стоимости арендуемого оборудования за вычетом амортизации.

Разность между покупной ценой оборудования и ценой его реализации лизингодателю обычно не выплачивается арендатору, а учитывается в амортизации, либо пропорционально распределяется через арендные платежи. В случае, если рыночная цена на момент заключения

сделки ниже, чем неамортизированная остаточная стоимость оборудования, разница учитывается на балансе арендатора как убытки. Важным преимуществом возвратного лизинга является использование уже находящегося в эксплуатации оборудования в качестве источника финансирования строящихся новых объектов.

Возвратный лизинг дает возможность рефинансировать капитальные вложения с меньшими затратами, чем через привлечение банковских ссуд, особенно если платежеспособность предприятия ставится кредитуемыми организациями под сомнение ввиду неблагоприятного соотношения между его уставным и заемным фондами и возможностью получить дополнительные заемные средства, только под рискованный (более высокий) процент. Следует также подчеркнуть, что данный лизинг является источником средне- и долгосрочного рефинансирования, в то время как коммерческие банковские кредиты выдаются, как правило, на срок в 1,5 года с необходимостью их последовательного возобновления.

Леваредж (кредитный, паевой, отдельный) лизинг или лизинг с дополнительным привлечением средств наиболее сложный, так как связан с многоканальным финансированием и используется, как правило, для реализации дорогостоящих проектов.

Отличительной чертой этого вида лизинга является то, что лизингодатель, покупая оборудование, выплачивает из своих средств не всю его сумму, а только часть. Остальную сумму он берет в ссуду у одного или нескольких кредиторов. При этом лизинговая компания продолжает пользоваться всеми налоговыми льготами, которые рассчитываются из полной стоимости имущества.

Другой особенностью этого вида лизинга является то, что лизингодатель берет ссуду на определенных условиях, которые не очень характерны для отечественных финансово-кредитных отношений. Кредит берется без права обращения иска на активы лизингодателя. 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 ссуды служат только лизинговые платежи и сдаваемое в лизинг имущество. На Западе более 85% всех крупных лизинговых сделок построены на основе леввередж лизинга.

Часто лизинг осуществляется не на прямую, а через посредника. Схематично это выглядит так. Имеется основной лизингодатель, который через посредника, как правило, также лизинговую компанию, сдает оборудование в аренду лизингополучателю. При этом в договоре предусматривается, что в случае временной неплатежеспособности или банкротстве посредника лизинговые платежи должны поступать основному лизингодателю. Подобные сделки получили название "сублизинг".

В международной сфере сублизинговые сделки, получившие название "дабл диппинг" (double dipping), используют комбинацию налоговых выгод в двух и более странах. Эффективность таких сделок связана с тем, что выгоды от налоговых льгот, например, в Великобритании больше, если лизингодатель имеет право собственности, а в США - если лизингодатель имеет право владения. Учитывая данные особенности, лизинговое соглашение может быть построено по следующей схеме.

Лизинговая компания в Великобритании покупает оборудование (право собственности) и отдает его в лизинг американской лизинговой компании (право владения), которая в свою очередь передает их в лизинг местным лизингополучателям.

Характеристики различных видов инвестиционных ресурсов для приобретения основных. Несмотря на существенное разнообразие типов лизинговых сделок по объему обслуживания (чистый, полный, частичный

лизинг), по составу арендуемого имущества (срочный, возобновляемый, генеральный лизинг и т.д.), по составу участников (прямой, косвенный, раздельный, возвратный лизинг), в значительной степени эффективность лизинговых контрактов различных типов определяется экономически обоснованным составом, размером и формой осуществления лизинговых платежей.

Лизингодатели, особенно обеспечивающие лизингополучателей новым, технически прогрессивным оборудованием, несут следующие риски по лизинговым операциям:

- финансовые (неплатежеспособность лизингополучателей, задержки платежей, изменения налогообложения собственников и т.д.);
- организационные (отсутствие механизма нейтрализации рисков в лизинговых контрактах, неверные действия руководителей и сотрудников лизинговых компаний);
- технические (поломки, аварии, преждевременный износ вследствие нарушений лизингополучателем правил эксплуатации);
- форс-мажорные (случайная гибель объекта лизинга, хищение, уничтожение в результате военных действий и т.д.).

Однако на первоначальном этапе формирования лизинговой деятельности наиболее существенен экономический риск, определяемый общими макроэкономическими показателями развития различных сегментов народного хозяйства. Одним из его составляющих, поддающихся численному отображению, является ценовой риск, выражающийся в динамике уровня цен на производимую продукцию и предоставляемые услуги, в том числе и услуги лизинга. Его учет позволяет прогнозировать поток ожидаемых доходов от проводимой деятельности, с целью избрания правильной концепции развития, обеспечивающей максимальный доход, что особенно существенно на первоначальной стадии формирования предприятия.

Таким образом, эффективность лизинговой сделки во многом определяется стабильностью в конкретном сегменте рынка предоставления лизинговых услуг, а также сроками и условиями действия лизингового контракта.

1.2. Нормативно-правовые основы развития лизинга в Республике Узбекистан

Мировой опыт развитых стран показывает, что лизинговые компании играют немаловажную роль в техническом переоснащении действующих и в создании новых производственных мощностей.

Следует отметить, что в последнее время в республике сделано не мало для формирования и развития рынка лизинговых услуг: сформирована и функционирует сеть компаний, осуществляющих деятельность в области лизинга, создана и продолжает реформироваться необходимая для них правовая основа. Так, в 2002 году были приняты Указ Президента РУз «О мерах по дальнейшему стимулированию развития лизинговой деятельности», а также Закон РУз «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан», согласно которому внесены 38 изменений и дополнений в Гражданский и Налоговый кодексы РУз, Законы РУз «О лизинге» и «О таможенном тарифе».

Следует отметить, что основная подготовительная работа по разработке данных нормативных актов проделана Рабочей группой по выработке предложений, направленных на развитие рынка лизинговых услуг в Узбекистане, в которую вошли представители ряда министерств, ведомств, а также коммерческих банков, лизинговых компаний и международных финансовых институтов. Следствием принятия данных нормативно-правовых актов стало предоставление серьезных налоговых льгот, таких как освобождение лизинговых платежей от налога на добавленную стоимость; освобождение технологического оборудования,

завозимого на территорию РУз для передачи в лизинг от таможенных пошлин и НДС; освобождение хозяйствующих субъектов-лизингополучателей от уплаты налога на имущество, переданное в лизинг; и др.

6 февраля 2003 года были внесены изменения в законодательство о лизинге, в частности, в Гражданский Кодекс, Налоговый кодекс, Закон «О лизинге» и Закон «О таможенном тарифе» (*внесенные изменения выделены*), устранив тем самым все основные барьеры на пути развития лизинга в Узбекистане. Эта реформа лизингового законодательства, обеспечивает прогрессивную, стабильную правовую базу что, в свою очередь, будет способствовать стремительному развитию лизингового сектора Узбекистана. Также, необходимо подчеркнуть, что в результате деятельности Рабочей группы 30 августа 2003 года Парламент Узбекистана принял поправки в Хозяйственный процессуальный кодекс, благодаря которым, создается упрощенный механизм истребования объекта лизинга лизингодателем в случаях, когда лизингополучатель не исполняет своих обязательств по договору. Предлагаемые изменения позволяют лизингодателям увеличить объем своих операций, так как снижают их финансовые риски.

В настоящее время, законодательство Узбекистана, регулирующее лизинговые услуги, включает:

Гражданско-правовое регулирование

- Закон Республики Узбекистан "О лизинге"
- Гражданский кодекс Республики Узбекистан
- Хозяйственный Процессуальный Кодекс Республики Узбекистан
- Конвенция УНИДРУА о международном финансовом лизинге

Налогообложение

- Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему стимулированию развития лизинговой системы»
- Налоговый Кодекс Республики Узбекистан

Таможенное регулирование

- Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему стимулированию развития лизинговой системы»

- Закон Республики Узбекистан «О таможенном тарифе»

- Таможенный Кодекс Республики Узбекистан 🇺🇵

Бухгалтерский учет лизинговых операций

- Национальный стандарт бухгалтерского учета (НСБУ) РУ №6

В соответствии с Гражданским кодексом Республики Узбекистан, по договору лизинга одна сторона - лизингодатель (арендодатель) по поручению другой стороны - лизингополучателя (арендатора) обязуется вступить в соглашение с третьей стороной - продавцом для приобретения у последнего имущества для лизингополучателя, а лизингополучатель обязуется уплачивать за это лизингодателю лизинговые платежи.

Объектом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, используемые для предпринимательской деятельности, кроме земельных участков и других природных объектов. Лизингодателем признается лицо, приобретающее имущество в собственность в целях последующей его передачи лизингополучателю по лизингу. Лизингополучателем признается лицо, приобретающее объект лизинга в свое владение и пользование.

Продавцом признается лицо, у которого лизингодатель приобретает объект лизинга. Допускается совмещение лизингополучателя и продавца в одном лице, в случае, если лизингодатель приобретает имущество у будущего пользователя либо когда лизингодатель финансирует продавца в целях приобретения у него имущества для последующей сдачи его по лизингу этому же лицу.

Лизинговый платеж представляет собой возмещение лизингополучателем лизингодателю стоимости объекта лизинга, а также процентный доход лизингодателя. Лизингодатель, приобретая имущество для лизингополучателя, должен уведомить продавца о том, что имущество предназначено для передачи его в лизинг определенному лицу.

Согласно статьи 594 Гражданского кодекса лизингодатель обязан предоставить объект лизинга лизингополучателю в состоянии, соответствующем условиям договора и в обусловленные им сроки. Лизингодатель несет ответственность перед лизингополучателем за непоставку, недопоставку, просрочку поставки и поставку имущества ненадлежащего качества, если они являются следствием его виновных действий и упущений.

В случае непоставки, недопоставки, просрочки поставки или поставки имущества ненадлежащего качества лизингополучатель вправе, если иное не предусмотрено договором:

задерживать выплату лизинговых платежей;

отказаться от поставляемого имущества и требовать расторжения договора лизинга.

В случае досрочного расторжения договора лизинга лизингополучатель вправе требовать возврата выплаченных им ранее в качестве аванса платежей, за вычетом стоимости тех выгод, которые он извлек от использования объекта лизинга.

По истечении срока договора лизинга объект лизинга переходит в собственность лизингополучателя, если иное не оговорено договором.

Лизингополучатель вправе сдать имущество, полученное по договору лизинга, в сублизинг с согласия лизингодателя, оставаясь перед ним ответственным по договору.

Лизингополучатель обязан своевременно вносить лизинговые платежи, использовать имущество в соответствии с условиями, на которых оно было поставлено, содержать его в исправном состоянии, производить за свой счет текущий ремонт, нести иные расходы по его содержанию, если иное не установлено договором лизинга.

При прекращении договора лизинга лизингополучатель обязан возвратить имущество в состоянии, в каком он его получил от

лизингодателя с учетом его нормального износа и изменений, обусловленных соглашением сторон.

В случае неисполнения лизингополучателем обязательств по уплате лизинговых платежей лизингодатель может получить причитающиеся ему платежи вместе с процентами.

В случае допущения лизингополучателем существенного нарушения своих обязанностей, лизингодатель может потребовать ускоренной выплаты будущих лизинговых платежей, если иное не предусмотрено договором лизинга, или потребовать расторжения договора с получением обратно объекта лизинга и взысканием убытков.

Лизингополучатель вправе предъявлять непосредственно продавцу имущества, являющегося предметом договора лизинга, требования, вытекающие из договора купли-продажи, заключенного между продавцом и лизингодателем, в частности, в отношении качества и комплектности имущества, сроков его поставки и в других случаях ненадлежащего исполнения договора продавцом. При этом лизингополучатель имеет права и несет обязанности (кроме обязанности оплатить приобретенное имущество), предусмотренные настоящим Кодексом для покупателя, как если бы он был стороной договора купли-продажи указанного имущества. Однако лизингополучатель не может расторгнуть договор купли-продажи с продавцом без согласия лизингодателя.

В отношениях с продавцом лизингополучатель и лизингодатель выступают как солидарные кредиторы.

Если иное не предусмотрено договором лизинга, лизингодатель не отвечает перед лизингополучателем за выполнение продавцом требований, вытекающих из договора купли-продажи, кроме случаев, когда ответственность за выбор продавца лежит на лизингодателе. В последнем случае лизингополучатель вправе по своему выбору предъявлять требования, вытекающие из договора купли-продажи, как непосредственно

продавцу имущества, так и лизингодателю, которые несут солидарную ответственность.

При переходе права собственности на сданное по лизингу имущество от лизингодателя к другому лицу договор лизинга сохраняет силу для нового собственника.

Лизинг осуществляется по трехстороннему (продавец - лизингодатель - лизингополучатель) или двустороннему (лизингодатель - лизингополучатель) договору лизинга. При заключении двустороннего договора лизинга между лизингодателем и продавцом дополнительно заключается договор о купле-продаже объекта лизинга.

Объект лизинга учитывается на балансе у лизингополучателя. Объект оперативного лизинга учитывается на балансе у лизингодателя. Объекты лизинга, требующие регистрации в государственных органах, регистрируются на имя лизингодателя или лизингополучателя в порядке, установленном законодательством.

Лизинговая деятельность - вид инвестиционной деятельности по приобретению лизингодателем объекта лизинга за счет собственных и(или) привлеченных средств и передаче его лизингополучателю по договору лизинга. Согласно нашему законодательству Лизинговая деятельность не подлежит лицензированию.

Договор лизинга заключается в письменной форме в порядке, установленном законодательством.

Договор лизинга подлежит нотариальному удостоверению:

по требованию одной из сторон договора;

в случаях, когда объектом лизинга является имущество, сделки с которым в

соответствии с законом требуют нотариального удостоверения.

Существенными условиями договора лизинга являются:

описание объекта лизинга (количество, качество, перечень, контрактная стоимость объекта лизинга и иные параметры) и указание общей денежной суммы договора;

обязательства сторон, связанные с приобретением и передачей объекта лизинга;

порядок передачи объекта лизинга, включая порядок поставки, монтажа и введения объекта лизинга в эксплуатацию;

условия, размеры, сроки и порядок уплаты лизинговых платежей;

обязанности сторон по использованию, хранению, содержанию и ремонту объекта лизинга;

срок действия договора;

указание стороны, ответственной за выбор продавца и объекта лизинга.

По соглашению сторон в договор лизинга могут быть включены следующие условия:

порядок и сроки выкупа объекта лизинга;

изменения и расторжения договора лизинга;

страхования объекта лизинга;

форс-мажорные обстоятельства;

оказания лизингодателем дополнительных услуг, без которых невозможно

пользование объектом лизинга;

порядок осуществления субъектами лизинга контроля за соблюдением условий договора лизинга.

В договор лизинга могут быть включены и иные условия в соответствии с законодательством.

Изменение и расторжение договора лизинга возможны по соглашению сторон, если иное не предусмотрено законодательством или договором.

Лизингодатель имеет право:

осуществлять контроль за условиями эксплуатации и целевым использованием лизингополучателем объекта лизинга согласно условиям договора лизинга и требованиям законодательства;

выбрать с согласия лизингополучателя объект лизинга и его продавца;

истребовать объект лизинга у лизингополучателя в случаях и порядке, предусмотренных законодательством или договором лизинга;

при существенном нарушении лизингополучателем договора лизинга потребовать досрочного внесения всех лизинговых платежей либо расторжения договора с возмещением убытков и(или) возвратом объекта лизинга.

В случае, если объект лизинга не поставлен или не соответствует условиям договора лизинга по вине лизингодателя, лизингодатель, с согласия лизингополучателя, вправе исправить свое ненадлежащее исполнение условий договора лизинга или предложить лизингополучателю другой объект лизинга.

Лизингодатель обязан:

приобрести имущество по договору лизинга и передать его во владение и пользование лизингополучателю;

приобретая имущество для лизингополучателя, уведомить продавца о том, что имущество предназначено для передачи в лизинг конкретному лицу;

своевременно и в полном объеме выполнять взятые на себя обязательства перед лизингополучателем по содержанию объекта лизинга, его ремонту и техническому обслуживанию, если такие условия предусмотрены договором.

Лизингодатель может иметь другие права и нести иные обязанности, установленные законодательством.

Лизингополучатель имеет право:

самостоятельно определять объект лизинга и выбирать продавца;

требовать от лизингодателя возмещения убытков, причиненных в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения договора лизинга;

предъявлять продавцу требования, вытекающие из договора купли-продажи объекта лизинга, в частности, относительно его качества и комплектности, сроков передачи, гарантийных ремонтов и т.п.;

в случае непоставки, недопоставки, просрочки поставки или поставки объекта лизинга ненадлежащего качества задерживать выплату лизинговых платежей, отказаться от поставляемого объекта лизинга и требовать расторжения договора лизинга, если иное не предусмотрено договором;

в случае досрочного расторжения договора лизинга требовать возврата выплаченных им ранее в качестве аванса платежей, за вычетом стоимости тех выгод, которые он извлек от использования объекта лизинга.

При обращении взыскания третьего лица на объект лизинга лизингополучатель вправе единовременно внести остаток причитающихся по договору лизинга лизинговых платежей за вычетом дохода лизингодателя за оставшийся период с одновременным расторжением договора лизинга и приобретением объекта лизинга в собственность.

Лизингополучатель обязан:

принять и надлежащим образом пользоваться объектом лизинга, содержать его в соответствии с условиями договора;

своевременно вносить лизинговые платежи, производить за свой счет текущий ремонт объекта лизинга, нести другие расходы по его содержанию, если иное не установлено договором лизинга.

При расторжении договора лизинга лизингополучатель обязан возвратить объект лизинга в состоянии, в каком он его получил от лизингодателя, с учетом его нормального износа и изменений,

обусловленных соглашением сторон, за исключением случаев, предусмотренных частью второй настоящей статьи.

Право и обязанность лизингополучателя на ремонт и техническое обслуживание объекта лизинга могут определяться отдельным договором, заключенным с продавцом.

Лизингополучатель может иметь другие права и нести иные обязанности, установленные законодательством.

Продавец имеет права и несет обязанности в соответствии с законодательством и договором.

Если иное не предусмотрено в договоре лизинга или в договоре купли-продажи (поставки), права и обязанности продавца по договору купли-продажи будут в отношении лизингополучателя такими же, как в отношении лизингодателя. При этом лизингополучатель не вправе расторгнуть или аннулировать договор купли-продажи объекта лизинга.

Договор купли-продажи объекта лизинга заключается между лизингодателем и продавцом, согласно которому лизингодатель по поручению лизингополучателя приобретает в свою собственность объект лизинга для последующей передачи лизингополучателю.

По усмотрению сторон договор купли-продажи объекта лизинга может быть заключен до или после вступления в силу договора лизинга.

При заключении договора купли-продажи объекта лизинга лизингодатель обязан предварительно уведомить продавца о цели приобретения объекта лизинга, оговорив это в договоре купли-продажи.

Право собственности на объект лизинга до его выкупа лизингополучателем принадлежит лизингодателю.

Право собственности на объект лизинга может перейти к лизингополучателю до истечения срока действия договора лизинга при условии уплаты всех лизинговых платежей за вычетом дохода лизингодателя за оставшийся период до истечения срока договора лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Лизингодатель может уступить третьим лицам полностью или частично свои права по договору лизинга с уведомлением об этом лизингополучателя. Лизингополучатель может уступить третьим лицам полностью или частично свои права по договору лизинга с разрешения лизингодателя. При переходе права собственности на объект лизинга от лизингодателя к третьему лицу договор лизинга, заключенный с лизингополучателем, сохраняет силу для нового собственника.

Лизингодатель и лизингополучатель имеют право по взаимному соглашению применять ускоренную амортизацию объекта лизинга в соответствии с законодательством.

Страхование объекта лизинга от всех видов возможного ущерба, связанного с риском гибели, потери, кражи, порчи, повреждения и преждевременного износа, осуществляется по соглашению сторон. В случае отсутствия такого соглашения ответственность за страхование объекта лизинга несет лизингополучатель.

Все риски, связанные с объектом лизинга, в том числе риски его случайной утраты (гибели) или случайной порчи, а также хищения, преждевременного износа, повреждения, переходят на лизингополучателя в порядке, предусмотренном договором лизинга. С момента перехода рисков на лизингополучателя последний отвечает за любую утрату или повреждение объекта лизинга в течение срока действия договора лизинга.

Если договором лизинга не определено время перехода рисков от лизингодателя на лизингополучателя, риски переходят на лизингополучателя с момента получения им объекта лизинга.

Если предложенный объект лизинга не соответствует договору лизинга так, что это дает право лизингополучателю отказаться от объекта лизинга, все риски несет лизингодатель до тех пор, пока несоответствия не будут устранены или лизингополучатель не примет объект лизинга.

Таблица 1.2.1.

Характеристика арендных и лизинговых отношений⁶

Основные параметры	Виды отношений	
	Арендные	Лизинговые
Субъекты отношений	Арендодатель и арендатор	Поставщик (изготовитель имущества), лизингодатель и лизингополучатель
Объекты отношений	Любое имущество, разрешенное в обороте, включая природные объекты	Имущество, используемое для предпринимательской деятельности, исключая природные объекты
Правовое отношение сторон	Имущественное двустороннее правоотношение	Коммерческое имущественное трехстороннее правоотношение
Отношения с продавцом имущества	Арендодатель (продавец) и арендатор (покупатель)	Лизингодатель и лизингополучатель выступают солидарными покупателями имущества у продавцов
Ответственность за качество имущества	За качество имущества отвечает арендодатель	Лизингодатель не отвечает за качество имущества, кроме случаев, когда он сам выбирает продавца
Уведомление продавца о цели приобретения имущества	Не производится	Лизингодатель указывает цель передачи имущества в лизинг конкретному лизингополучателю
Право собственности на имущество после возмещения его стоимости	Если предусматривается, то в форме купли-продажи	Обычно предполагается опцион (выкуп) объекта лизинга
Риск случайной гибели имущества	Несет арендодатель	Несет лизингополучатель
Страхование имущества	Страхует арендодатель	Страхует лизингополучатель
Расторжение договора по вине пользователя	Прекращение арендных платежей, кроме выплаты неустойки	Не освобождает лизингополучателя от полного погашения долга за весь договорной период
Срок	Не зависит от срока службы объекта аренды	Как правило, близок к сроку полной амортизации объекта лизинга
Условия платежа	Сумма арендного платежа может быть пересмотрена в течение срока аренды	Объем лизинговых платежей не пересматривается в течение всего срока лизингового соглашения

Риски несостоятельности продавца или несоответствия объекта лизинга целям его использования несет лизингополучатель, за исключением случаев выбора лизингодателем продавца или объекта лизинга либо незаконного принуждения лизингодателем

⁶ Таблица составлена автором на основе анализа нормативно-правовых актов.

лизингополучателя к выбору определенного продавца или объекта лизинга.

В качестве гарантии возврата затраченных в связи с договором лизинга средств лизингодатель может потребовать от лизингополучателя предоставления обеспечения, в том числе в виде залога, банковской гарантии или поручительства третьего лица.

Лизингодатель не имеет права использовать объект лизинга в качестве залога без предварительного согласия лизингополучателя.

Лизинговая операция имеет сложный, с точки зрения договорных отношений, характер, так как для обеспечения данной операции требуется наличие трех сторон: продавца, у которого лизингодатель приобретает предмет лизинга и который, в большинстве случаев, осуществляет поставку имущества непосредственно лизингополучателю; лизингодателя, который передает приобретенный предмет лизинга во владение и пользование лизингополучателю; и лизингополучателя, который осуществляет прием предмета лизинга и пользуется им, извлекая из этого прибыль и, тем самым, рассчитываясь с лизингодателем. Исходя из этого, надлежащее оформление договорных отношений между всеми сторонами, является особенно важным для успешного осуществления лизинговой сделки.

Лизинговая операция осуществляется на основе ряда договоров, среди которых можно выделить договора обязательные и сопутствующие. К обязательным договорам относятся договор лизинга и договор купли-продажи (договор купли-продажи может заключаться в форме договора поставки, включающий в себя условия продажи и поставки объекта лизинга) имущества. Договор лизинга может быть как двусторонним (лизингодатель и лизингополучатель), так и трехсторонним (лизингодатель, лизингополучатель и продавец). В последнем случае нет необходимости заключать договор купли-продажи, так как договор лизинга будет содержать в себе положения купли-продажи. Договор

купли-продажи может также быть двухсторонним (лизингодатель и продавец) или трехсторонним (лизингодатель, лизингополучатель и продавец). К сопутствующим договорам могут относиться договора залога, поручительства и т.д.

Согласно практике, сложившейся в Узбекистане и в большинстве стран, чаще всего заключаются двусторонний договор лизинга и двусторонний договор купли-продажи, так как продавцы (поставщики) оборудования, как правило, негативно относятся к идее заключения трехсторонних договоров купли-продажи, равно как и трехсторонних договоров лизинга. В этих случаях, в законодательстве предусмотрен механизм защиты прав лизингополучателя, который имеет возможность предъявлять требования, вытекающие из договора купли-продажи, непосредственно продавцу, как если бы лизингополучатель сам был стороной договора купли-продажи. Однако при этом следует учесть, что положения договора купли-продажи не должны противоречить положениям договора лизинга и особое внимание в договоре купли-продажи должно уделяться прежде всего порядку предъявления претензий продавцу и удовлетворения продавцом подобных претензий.

1.3. Роль коммерческих банков в осуществление лизинговых операций

Коммерческие банки предоставляют различные услуги, за которые взимаются комиссионные вознаграждения, начисления и сборы, приносящие определенный доход. Объем и разнообразие банковских услуг за последние годы возросли, и это становится важным источником банковской прибыли.

За прошедшие два десятилетия в деятельности коммерческих банков получило развитие финансирование операций по лизингу (от англ. leasing – аренда).

Банки финансируют покупку и сдают в долгосрочную аренду машины, оборудование, транспортные средства, сооружения

производственного назначения промышленным предприятиям и заключают с ними лизинговые соглашения. Таким образом, вместо того, чтобы выдавать предприятию ссуду на приобретение указанных средств, банк сам их покупает и сдает в аренду, сохраняя за собой право собственности. При этом банк получает арендную плату (лизинговые платежи), а не ссудный процент. Для предприятий лизинг является специфической формой финансирования капиталовложений.

В последнее время в практике международной торговли получили развитие вложения капитала (инвестиции) в движимые материальные ценности, например оборудование, транспортные средства. Компании, которым не хватает денег для модернизации производства, составляющего основной предмет их деятельности, могут применять различные правовые способы привлечения заемных средств, в том числе обратиться к внешним источникам финансирования. Заключение договора лизинга позволяет изыскать необходимые финансовые средства для приобретения современного технологичного оборудования.

Возможности лизинга определяются “раздвоением” функций собственности, в рамках которого владение имуществом (владелец) отделяется от пользования им (пользователя) и запускается специальная система финансирования. Таким образом, лизинг является специфической формой финансирования приобретаемого стандартного или уникального оборудования, как основного, так и технологического, для различных отраслей экономики, потребительских товаров длительного пользования (например, автомобилей), различных средств транспорта – от самолетов до судов, контейнеров, электронно-вычислительной техники, оргтехники, конторского оборудования, недвижимого имущества производственного назначения и многих других элементов основного капитала.

Как уже указывалось выше, “лизинг” – слово английского происхождения. Оно образовано от глагола lease и в дословном переводе означает “сдавать или брать внаем, в аренду”.

Согласно определению Европейской федерации национальных ассоциаций по лизингу оборудования (Leaseurope) “лизинг – это договор аренды завода, промышленных товаров, машин и оборудования, недвижимости, а также других товаров для их использования в производственных целях арендатором, в то время как товары покупаются арендодателем и он сохраняет право собственности до конца сделки”⁷.

В последнее время лизинг все чаще определяется как специфическая форма финансирования вложений на закупку оборудования, потребительских товаров длительного пользования, недвижимого имущества и других элементов основного капитала при посредничестве финансовой (лизинговой) компании, которая приобретает для третьего лица право собственности на имущество и отдает его ему в аренду на средне- и долгосрочный период. В этом случае лизинг утверждается в качестве гибкой, снижающей затраты альтернативы полному финансированию (кредитованию).

Практически идея лизинга сводится к следующему: чтобы получить прибыль, совсем не обязательно иметь оборудование в собственности, достаточно лишь иметь право его использовать и извлекать доход.

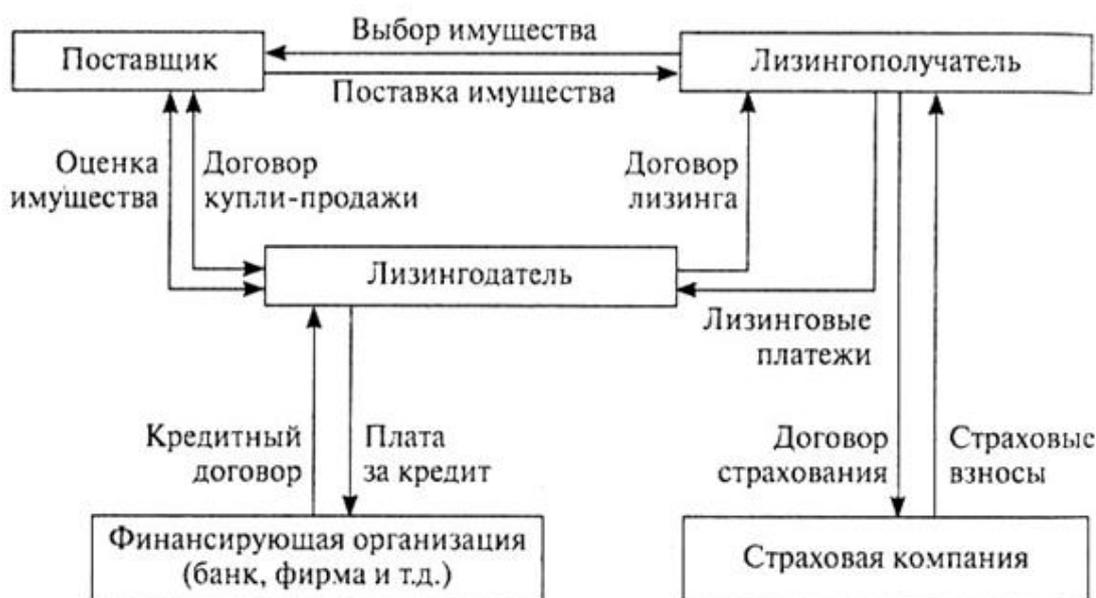


Рис. 1.3.1. Проведение лизинговой сделки⁸

⁷ Катвицкая М.Ю. Банковские заемные средства: условия предоставления, гарантии обеспечения возврата.

⁸ Рисунок составлен автором на основе анализа нормативно-правовых актов.

Рассмотрим возможные способы участия банков в лизинговых операциях.

Коммерческие банки имеют самые разные способы участия в лизинговом бизнесе. Способы прямого участия:

- в качестве лизингодателя;
- в качестве лизингополучателя.

Способы косвенного участия:

- кредитование лизинговых сделок (лизинговых компаний);
- создание собственной лизинговой компании;
- создание вместе с другими банками, кредитными организациями, иными субъектами хозяйствования совместных лизинговых компаний.



Рис.1.3.2 Участие банка в лизинговом бизнесе (банк как кредитор лизингодателя)⁹

⁹ Рисунок составлен автором на основе анализа нормативно-правовых актов.



**Рис. 1.3.3. Участие банка в лизинговой деятельности
(банк как лизингодатель)¹⁰**

Косвенное участие банка (его специального лизингового подразделения или дочерней лизинговой компании) в этом бизнесе может также включать:

- + проектирование лизинговых операций;
- + разработку механизмов привлечения средств для финансирования лизинговых проектов;
- + экономико-правовую экспертизу и организацию финансирования лизинговых сделок;
- + установление договорных отношений со страховыми компаниями с целью предоставления им права страховать имущество, сдаваемое в лизинг;
- + аудиторскую проверку лизингополучателя, оценку его имущества, достоверности учета, а также анализ его финансового состояния – для целей реализации лизингового процесса;
- + переговоры с поставщиком (в интересах лизингополучателя) и выработку предпочтительных условий приобретения оборудования (сокращение аванса, расчеты, дополнительные гарантии и т.д.);
- + получение гарантий от страховщиков (страхование возврата имущества, лизинговых платежей, коммерческого риска и т.п.);

¹⁰ Рисунок составлен автором на основе анализа нормативно-правовых актов.

- ✚ разработку лизингового договора и дополняющих его договоров;
- ✚ платежи поставщику предмета лизинга, контроль над поступлением лизинговых платежей;
- ✚ контроль выполнения плана лизинговой операции;
- ✚ распределение текущих доходов лизингодателя и др.

Основной документ лизинговой операции – договор о лизинге, или лизинговое соглашение. Его участниками являются лизинговая компания (лизингодатель), производитель (поставщик) – лизингодержатель и лизингополучатель – лизингозаявитель. Между ними возникают специфические долгосрочные партнерские отношения по поводу объекта лизинга. Участников лизингового соглашения связывают длительные, деловые и хозяйственные отношения, возникающие в связи с поставками комплектного (основного, технологического, уникального) оборудования и предоставляемыми лизинговыми услугами, нередко по долгосрочным и стратегическим проектам, поэтому лизинг можно рассматривать как форму совместного предпринимательства. При осуществлении лизинговых операций поиск источника финансирования может сопровождаться проведением тендера.

Лизингодатель – которое за счет привлеченных или собственных денежных средств приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом и без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга. Лизингодатель – это арендодатель (лизинговый посредник), фирма, обычно контролируемая банками, специализирующаяся на купле и строительстве движимого и (или) недвижимого имущества (обязательно производственного назначения), которое она сдает в аренду. Участвующие в договоре лизинга банки

распределяют и предлагают договоры лизинга и финансируют лизингодателя.

Лизингополучатель – лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение им и пользование. То есть лизингополучатель – это арендатор (пользователь, потребитель), как правило, промышленное или торговое предприятие, решившее взять в аренду (лизинг) средства производства с целью эксплуатации их в процессе производства или для дальнейшей передачи конечному пользователю (в случае торгового предприятия).

Продавец лизингового имущества – физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок производимое (закупаемое) им имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец – это поставщик лизингового имущества, как правило, промышленное или торговое предприятие, выпускающее или поставляющее оборудование, выбранное лизингополучателем (арендатором).

Из этих трех субъектов два – поставщик и лизингополучатель (арендатор) – традиционные участники арендных отношений, сложившихся до появления лизинга.

В зависимости от спектра предоставляемых услуг структуры, занимающиеся лизинговым бизнесом, можно условно подразделить:

на финансовые структуры, которые действуют лишь как кредитные институты;

сервисные структуры, которые, сдавая оборудование в лизинг, оказывают услуги двоякого рода: технические – по организации

транспортировки, монтажу, обслуживанию объекта лизинга, и коммерческие – по консультированию по вопросам налогообложения, ведению бухгалтерского учета, оформлению сделок (естественно, связанные с этим расходы учитываются в сумме арендных платежей); •

брокерские структуры; их основная функция – посредничество по совершению лизинговых сделок путем сведения арендаторов, поставщиков и банка, который будет финансировать эту операцию.



Рис. 1.3.4. Возможные субъекты лизинговых сделок¹¹

В некоторых случаях брокерские фирмы выступают в качестве агентов по сбыту для изготовителей оборудования, в других – организуют лизинг для арендатора, доводя отношения до контракта. Комиссионное вознаграждение выплачивает та сторона, которой была оказана услуга. Материальной ответственности за несоблюдение одной из сторон условий договора (или за его ненадлежащее исполнение) брокерские фирмы не несут.

Для лизингодателя ставка лизингового платежа (арендной платы) должна обеспечивать получение прибыли не ниже средней нормы на вложенный капитал. Выгодность лизинга заключается в том, что за период получения арендных платежей стоимость оборудования погашается в зависимости от условий договора в течение четырех – семи лет. При этом срок эксплуатации этого оборудования может составлять 10–12 лет. Таким

¹¹ Рисунок составлен автором на основе анализа нормативно-правовых актов.

образом, лизинговые (арендные) платежи за последние годы эксплуатации, когда предыдущие поступления уже полностью погасили стоимость оборудования, составляют дополнительную прибыль лизинговых компаний. Совокупная сумма лизинговых платежей, как правило, на 30–40% превышает стоимость лизингового оборудования. При этом при лизинге новой техники в ряде государств лизингодателям предоставляются налоговые льготы, особенно если финансы вкладываются именно в те отрасли, в результатах деятельности которых заинтересовано общество.

В основе выбора наиболее приемлемой формы расчетов лежит величина общей суммы лизинговых платежей. Эта величина не постоянна, она зависит от тех критериев, которые будут выбраны для обоснования методики расчета. Чем быстрее такой методикой будет предусмотрено возмещение стоимости лизингового оборудования, тем меньшая сумма процентов будет начисляться на оставшуюся стоимость. Если же лизингополучатель переносит выплату первых платежей на более поздний срок, то первоначальная стоимость техники, предоставленной в аренду, увеличивается за счет начисленных процентов на лизинговое оборудование и кредит. В договоре финансового лизинга может быть предусмотрен выкуп лизингового имущества. В этом случае по согласованию сторон остаточная стоимость равными долями включается в лизинговые платежи.

С точки зрения лизингополучателя, применение любой методики расчета лизинговых платежей должно преследовать одну цель: использование лизинговой сделки как ресурсосберегающего фактора для проведения собственных инвестиций.

Методика расчета лизинговых платежей должна быть проста и понятна пользователям. Это требование может быть удовлетворено, если для расчетов применяется простой математический способ, допускающий упрощение в вычислениях в пределах, существенно не искажающих экономическую величину показателей.

Выводы по первой главе

Выгоды, получаемые отдельными фирмами при заключении лизинговых сделок, суммируются в общий хозяйственный эффект, выражающийся в новой технологии, дополнительном объеме производства товаров и услуг.

Во-первых, это эффект расширения производственных мощностей. Естественно, лизинг машин и оборудования осуществляется в рамках совокупного инвестиционного спроса, который в свою очередь определяется общей хозяйственной ситуацией. Но при прочих равных условиях он создает дополнительные стимулы к накоплению, ускоряет процесс трансформации капитала из ссудного в функционирующий. В настоящее время в США лизинг превратился в важный (а в отдельные годы – главный) источник внешнего финансирования.

Во-вторых, это эффект ускорения научно-технического прогресса. Благодаря арендным операциям производители получают дополнительный канал реализации техники, средство ускорения обновления производства, что особенно важно для развития новых высокотехнологичных отраслей. В тоже время лизинг (аренда) делает более доступными многие виды дорогостоящего оборудования. За счет мелкого и среднего бизнеса расширяется круг потребностей самих производителей.

В-третьих, это возросший эффект инвестиций. Способствуя модернизации производства, лизинг обеспечивает рост производительности техники. Отпадает необходимость в замораживании крупных средств. Фирмы могут приобретать оборудование исходя из средней, а не максимальной потребности в нем. Они получают в пользование наиболее необходимые им образцы, освобождаясь от многих функций по их техническому обслуживанию. Важно также и то, что при оперативном лизинге возникают дополнительные стимулы к экономии: ведь, как Правило, техника привлекается на короткий срок, обходится дорого и, стало быть, нужно использовать ее на полную мощность.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

2.1. Организация лизинговых операций в коммерческих банках

Организация лизинговых операций банков осуществляется на основании Закона Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», «О лизинге», соответствующих положений Гражданского кодекса Республики Узбекистан, а также Положение «О порядке проведения лизинговых операций и их бухгалтерского учета в коммерческих банках», утвержденной Центральным банком Республики Узбекистан №25/6 от 21 октября 2006 г.

По итогам 2014 года доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал составила 2,5%, наблюдается незначительный спад доли лизинга в ВВП с 0,7% в 2013 году до 0,6% в 2014 году. Однако показатель доли лизингового портфеля в ВВП по сравнению с 2013 годом вырос на 0,2 процентных пункта и составил 1,5%.

Таблица 2.2.1.

Инвестиции в основной капитал посредством лизинга¹²

Года	Стоимость имущества, переданного в лизинг, млрд.сум	Доля лизинга в инвестициях в основной капитал, %	Доля лизинга в ВВП, %	Доля лизингового портфеля в ВВП, %
2008	351,6	4,2	1,0	2,2
2009	401,6	3,2	0,8	2,3
2010	430,3	2,7	0,7	1,8
2011	484,5	2,7	0,6	1,6
2012	590,6	2,7	0,6	1,3
2013	805,2	2,8	0,7	1,3
<u>I/2013</u>	<u>357,7</u>	<u>3,0</u>	<u>0,7</u>	<u>2,8</u>

¹² Составлена на основе данных Госкомстата Республики Узбекистан

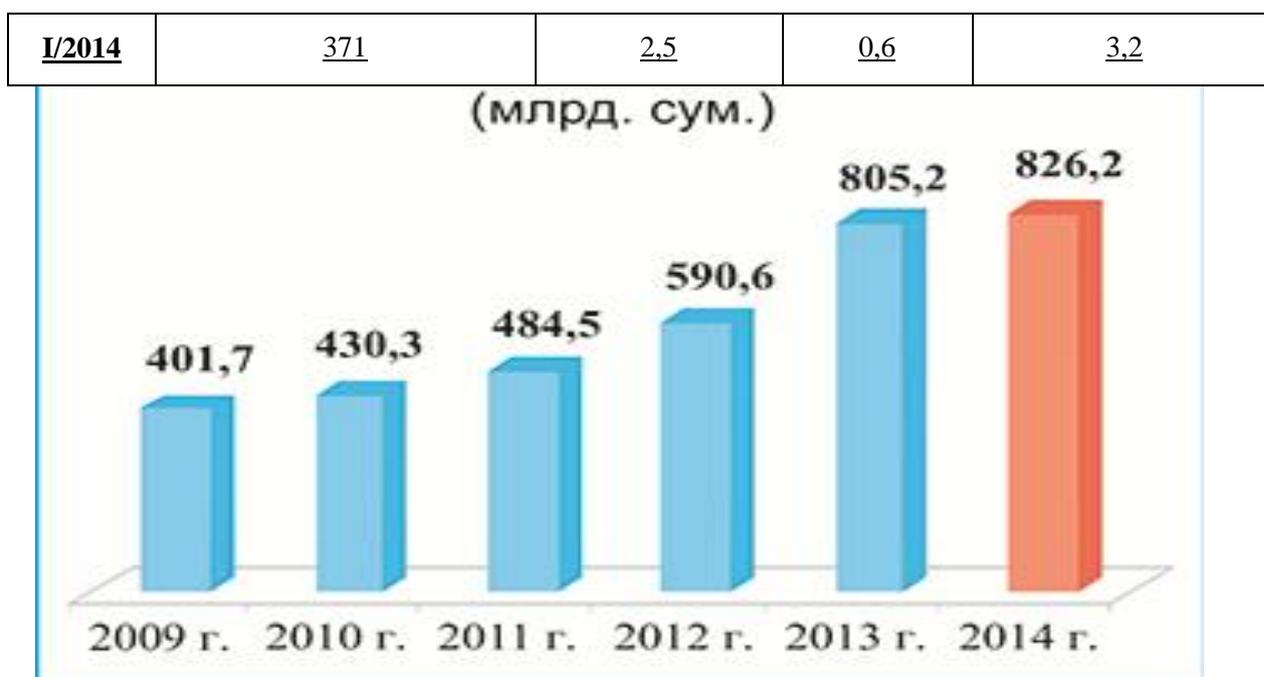


Рис 2.1.1 Динамика объема переданного в лизинг имущества¹³

Темп роста объема новых лизинговых операций по итогам 2014 года увеличился на 2,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Если за 2013 год объем лизинга составил 805,2 млрд. сумов, то в нынешний период он вырос на 21 млрд. сумов и составил 826,2 млрд. сумов.

Совокупный портфель лизинговых сделок по сравнению с 2013 годом увеличился на 29,3% и достиг 2 трлн. 139 млрд. сумов.



¹³ Составлена на основе данных Ассоциации лизингодателей Узбекистана

Рис 2.1.2 Динамика лизинговых сделок¹⁴

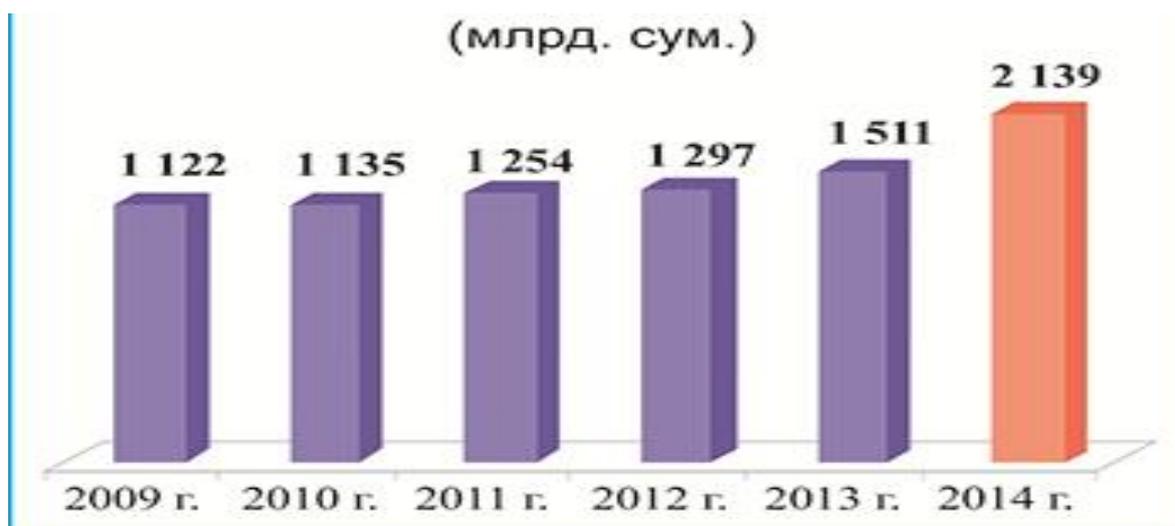


Рис 2.1.3 Динамика портфеля лизинговых сделок

По итогам 2014 года значительная доля лизингового рынка принадлежит лизинговым компаниям - 71,7%, общая сумма сделок, проведенных лизинговыми компаниями, составила 592,6 млрд. сумов. Открылись 5 новых компаний и 2 лизингодателя начали сотрудничество с Ассоциацией лизингодателей Узбекистана. Итого по состоянию на начало 2015 года число лизингодателей составило 88 (24 коммерческих банка и 64 лизинговые компании).

Анализируя развитие рынка лизинговых услуг в динамике, можно отметить тренд на диверсификацию сделок по видам основных средств. Начиная с 2013 года, снижается доля сельскохозяйственной техники и растет доля технологического оборудования.

Рассматривая структуру переданного в лизинг имущества по итогам 2014 года, лидером по объему стоимости имущества, переданного в лизинг, стала сфера сельхозтехники. Объем переданных в лизинг объектов сельхозтехники составил свыше 280 млрд. сумов (доля рынка - 34,2%). По сравнению с 2013 годом доля сельхозтехники снизилась на 2,8%, что вызвано сбоями в поставке сельхозтехники с

¹⁴ Составлена на основе данных Ассоциации лизингодателей Узбекистана

завода ТТЗ в I полугодии 2014 года. Доля технологического оборудования значительно выросла и составила 27,7% по сравнению с 2013 годом (22,4%).

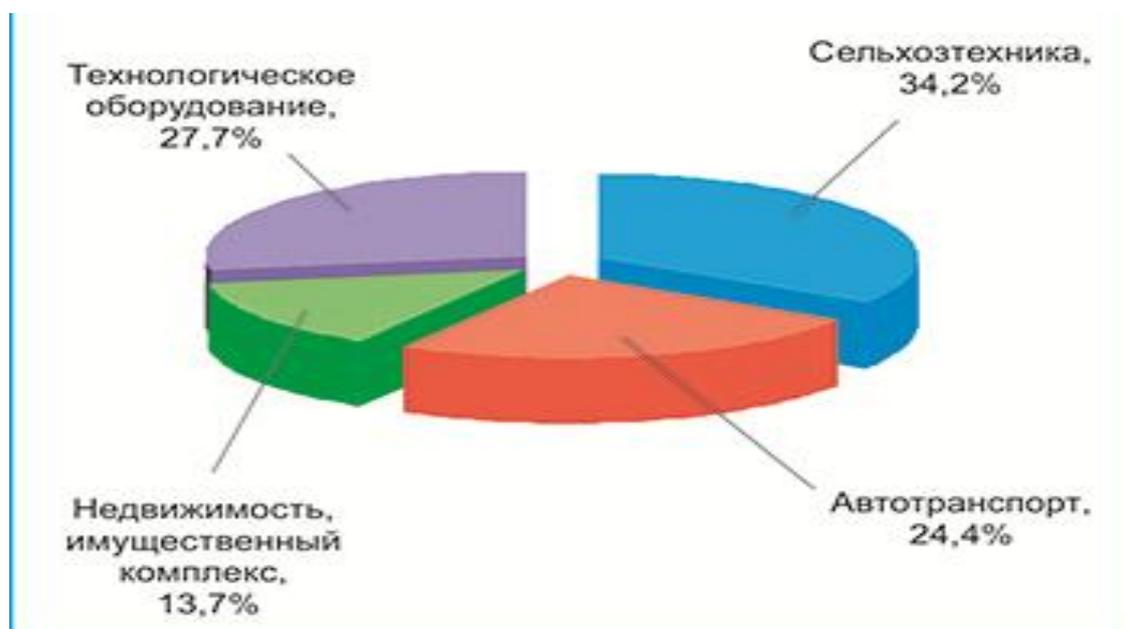


Рис 2.1.4 Распределение лизинговых сделок по видам основных средств¹⁵

Среди лизинговых компаний по объему переданных в лизинг объектов технологического оборудования лидирует СП АО «Узбек Лизинг Интернешнл А.О.» (60 млрд. сумов), ГЛК «Узмелиомашлизинг» (25,4 млрд. сумов) и АКИБ «Ипотекабанк» (13,5 млрд. сумов).

Распределение лизинговых операций по республике достаточно равномерно. Как и в предыдущих годах, наибольший объем сделок, а точнее, четверть всех осуществленных лизинговых операций (24,3%) выпадает на долю г. Ташкента, Ташкентской области - 11,13%. Также по итогам 2014 года лизинговый рынок Сырдарьинской области активно развивался. В результате Сырдарьинская область замкнула тройку лидеров с результатом 7,26%.

¹⁵ Составлена на основе данных Ассоциации лизингодателей Узбекистана

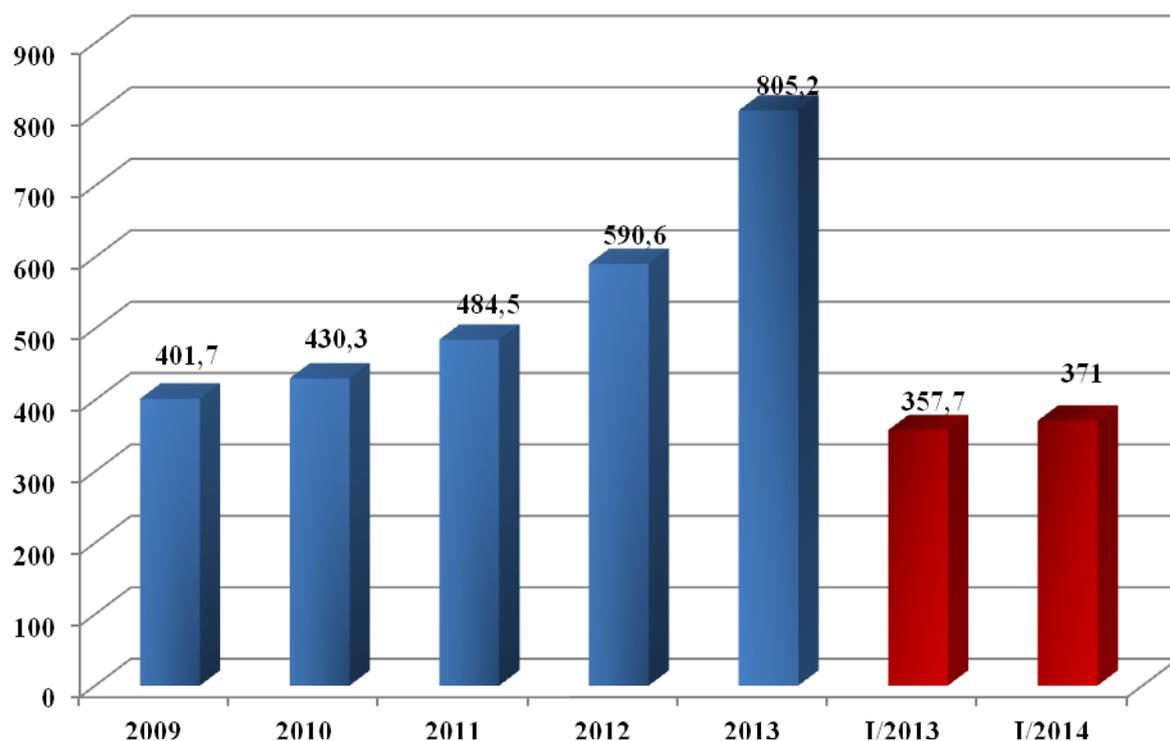


Рис 2.1.5. Динамика объема переданного в лизинг имущества (млрд. сум)¹⁶

Темпы роста объема лизинговых операций по итогам I полугодия 2014 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 4%. Если за I полугодие 2013 года объем лизинга составил 357,7 млрд. сум., то в нынешний период он вырос на 13,4 млрд. сум., и составил 371 млрд. сум.

Продemonстрированный незначительный рост был вызван рядом причин:

Во-первых, внезапное прекращение деятельности некоторых лизингодателей на рынке, как среди лизинговых компаний, так и среди коммерческих банков.

Во-вторых, сокращение лизинговых сделок у лидирующего «игрока» рынка «Узкишлокхужаликмашлизинг» с 124,3 млрд. сум в I полугодии 2013 года на 100,5 млрд. сум в аналогичном периоде 2014 года. Снижение

¹⁶ Составлена на основе данных Ассоциации лизингодателей Узбекистана

произошло на 23,8 млрд. сум или на 19%. Данный спад может быть охарактеризован сбоем в поставке сельхозтехники с завода ТТЗ.

В-третьих, совокупный объем новых лизинговых сделок у банков снизился на 13,3 млрд. сум в I полугодии 2014 года по сравнению с I полугодием 2013 года.

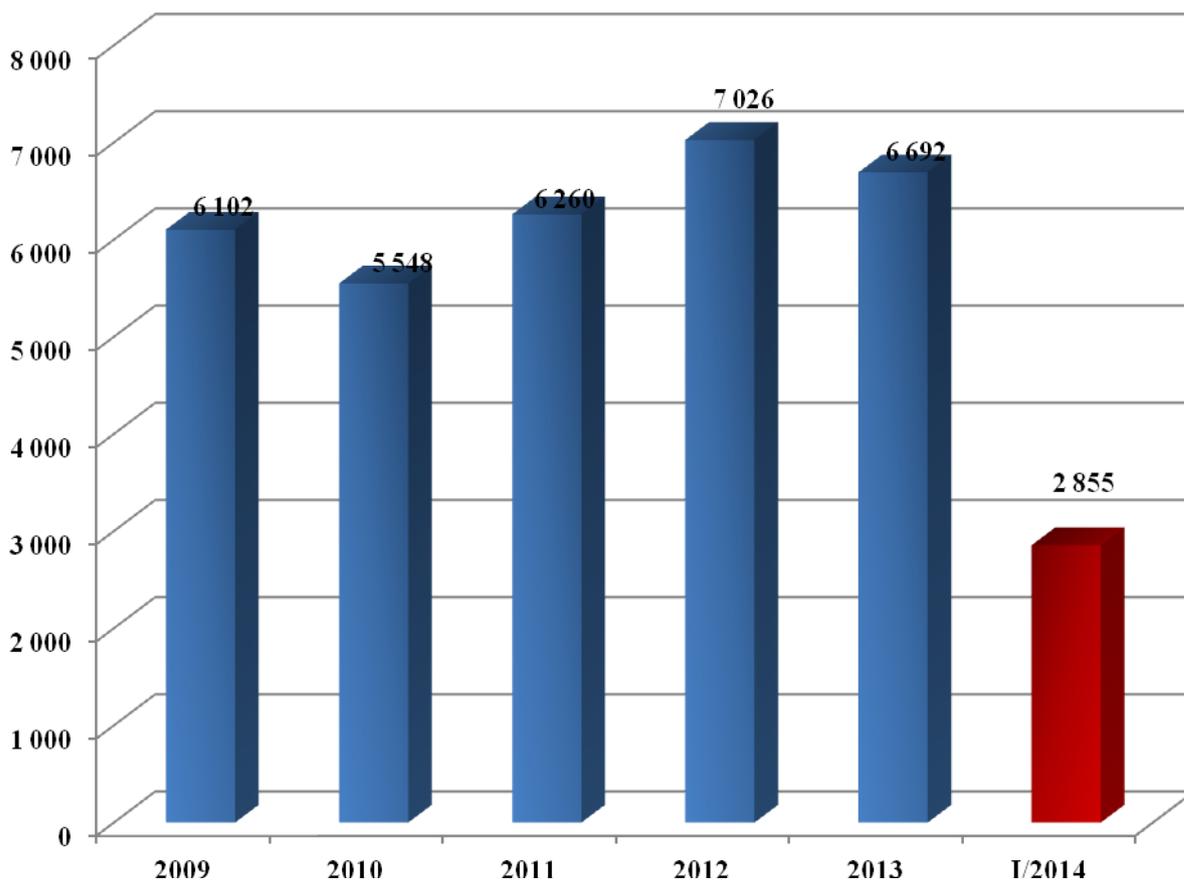


Рис 2.1.6. Динамика количество новых лизинговых сделок (млрд. сум)¹⁷

Совокупный портфель лизинговых сделок по итогам I полугодия 2014 года увеличился до 1 трлн. 980 млрд. сум. Необходимо отметить, что данный показатель вырос не только по сравнению с аналогичным периодом 2013 года, но и превысил совокупный портфель лизинговых сделок за 2013 год, увеличившись на 469 млрд. сум.

¹⁷ Составлена на основе данных Ассоциации лизингодателей Узбекистана

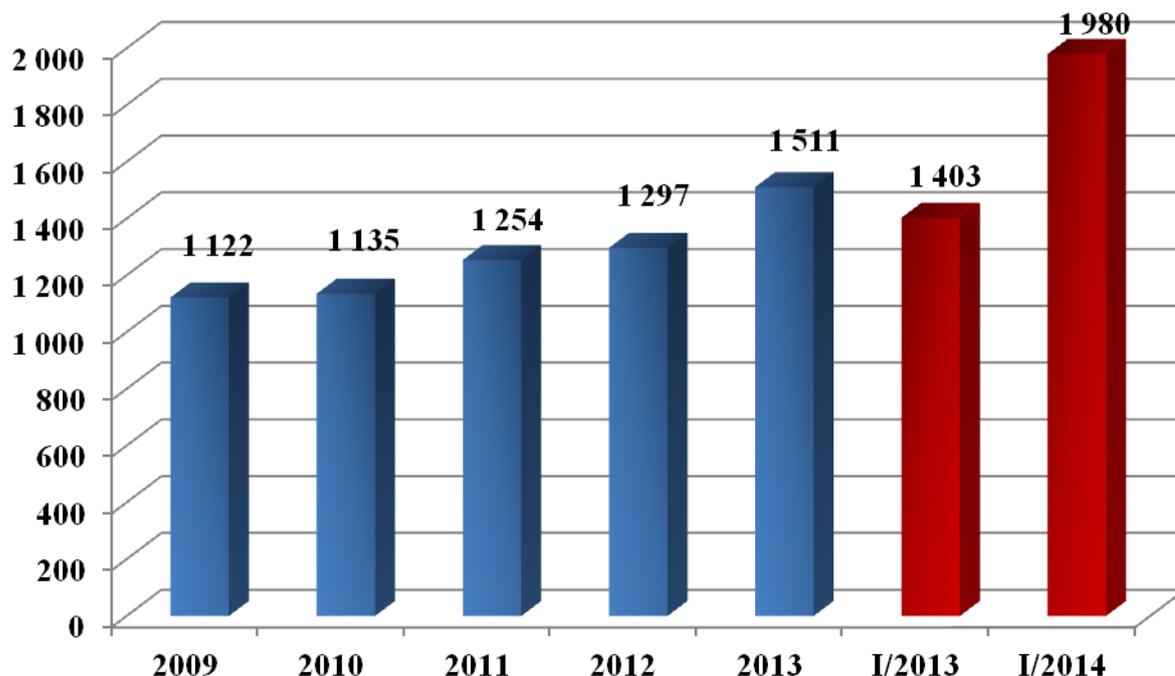


Рис 2.1.7. Динамика роста портфеля лизинговых сделок (млрд. сум)¹⁸

Данная тенденция роста объемов лизинга, лизингового портфеля и переданного в лизинг имущества распределена следующим образом среди «игроков» на рынке лизинга.

Таблица 2.2.2.

Объем лизингового портфеля по стоимости имущества, (млрд. сумм)¹⁹

Лизинговые компании	2013 год
- стоимость имущества, млрд. сум	279,2
-доля	75,2%
Банки	
- стоимость имущества, млрд. сум	91,8

¹⁸ Составлена на основе данных Ассоциации лизингодателей Узбекистана

¹⁹ Составлена на основе данных Ассоциации лизингодателей Узбекистана

-доля	24,7%
Итого:	371.0

По итогам I полугодия 2014 года значительная доля лизингового рынка принадлежит лизинговым компаниям – 75,2%, таким образом общая сумма сделок, произведенных лизинговыми компаниями за отчетный период составила более 279 млрд.сум, а оставшийся объем 91 млрд.сум принадлежит банкам.

Таблица 2.2.3.

ТОП – 5 Лизинговых компаний²⁰

№ п.п	Наименование лизинговой компании	Объем лизинговых операций (в млрд. сум)
1	АЛК "Узсельхозмашлизинг"	100,4
2	ЛК ООО «O`zavtosanoat-Leasing»	47,2
3	СП ЗАО «Узбек Лизинг Интернешнл А.О.»	34,5
4	ГЛК «Узмелиомашлизинг»	20
5	ООО «Artum Leasing Group»	10,4

Таблица 2.2.4

ТОП – 5 Банков²¹

№ п.п	Наименование банка	Объем лизинговых операций (в млрд. сум)
1	ОАО Asaka Bank	41,7
2	АКИБ Ipoteka Bank	7,9
3	ЧОАББ Trast Bank	7,9
4	КДБ Банк Узбекистан	7,1
5	АК Aloqa Bank	6,7

²⁰ Составлена на основе данных Ассоциации лизингодателей Узбекистана

²¹ Обзор сектора лизинговых услуг в Узбекистане, www.ula.uz

Анализируя рынок лизингодателей, нельзя не отметить тот факт, что за отчетный период 2014 года число «игроков» сократилось на 8 лизингодателя.

Среди лизинговых компаний закрылись 11, открылись 4 новые компании, и 2 лизингодателя начали сотрудничество с Ассоциацией Лизингодателей Узбекистана. Данная ситуация не обошла стороной и банки, в результате чего некоторые банки прекратили лизинговую деятельность.

По состоянию на I полугодие 2014 года число лизингодателей составило 91 (23 коммерческих банка и 68 лизинговых компаний).

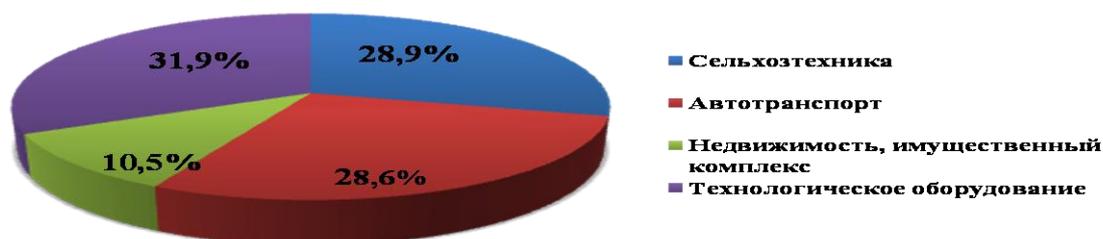


Рис 2.1.8 Распределение лизинговых сделок по видам основных средств²²

Если посмотреть на развитие рынка лизинговых услуг в динамике, можно отметить тренд на диверсификацию сделок по видам основных средств. Начиная с 2013 года, стабильно снижается доля сельскохозяйственной техники и растет доля автотранспорта и технологического оборудования.

Рассматривая структуру переданного в лизинг имущества по итогам I полугодия 2014 года, лидером по объему стоимости имущества,

²² Обзор сектора лизинговых услуг в Узбекистане, www.ula.uz

переданного в лизинг, стала сфера технологического оборудования. Объем переданных в лизинг объектов технологического оборудования составил свыше 118,4 млрд. сум. с долей рынка равной 31,9%.

Таким образом, основываясь на аналитические данные, на рынке технологического оборудования особым спросом пользуется сфера легкой промышленности, доля которой составила более 12 млрд. сум, а также, сфера строительных услуг – 46,3 млрд. сум. Среди лизинговых компаний лидирует СП ЗАО «Узбек Лизинг Интернешнл А.О.» (24,7 млрд. сум.), ООО «Artum Leasing Group» (7 млрд. сум.) и банк «КДБ Банк Узбекистан» (6 млрд. сум).

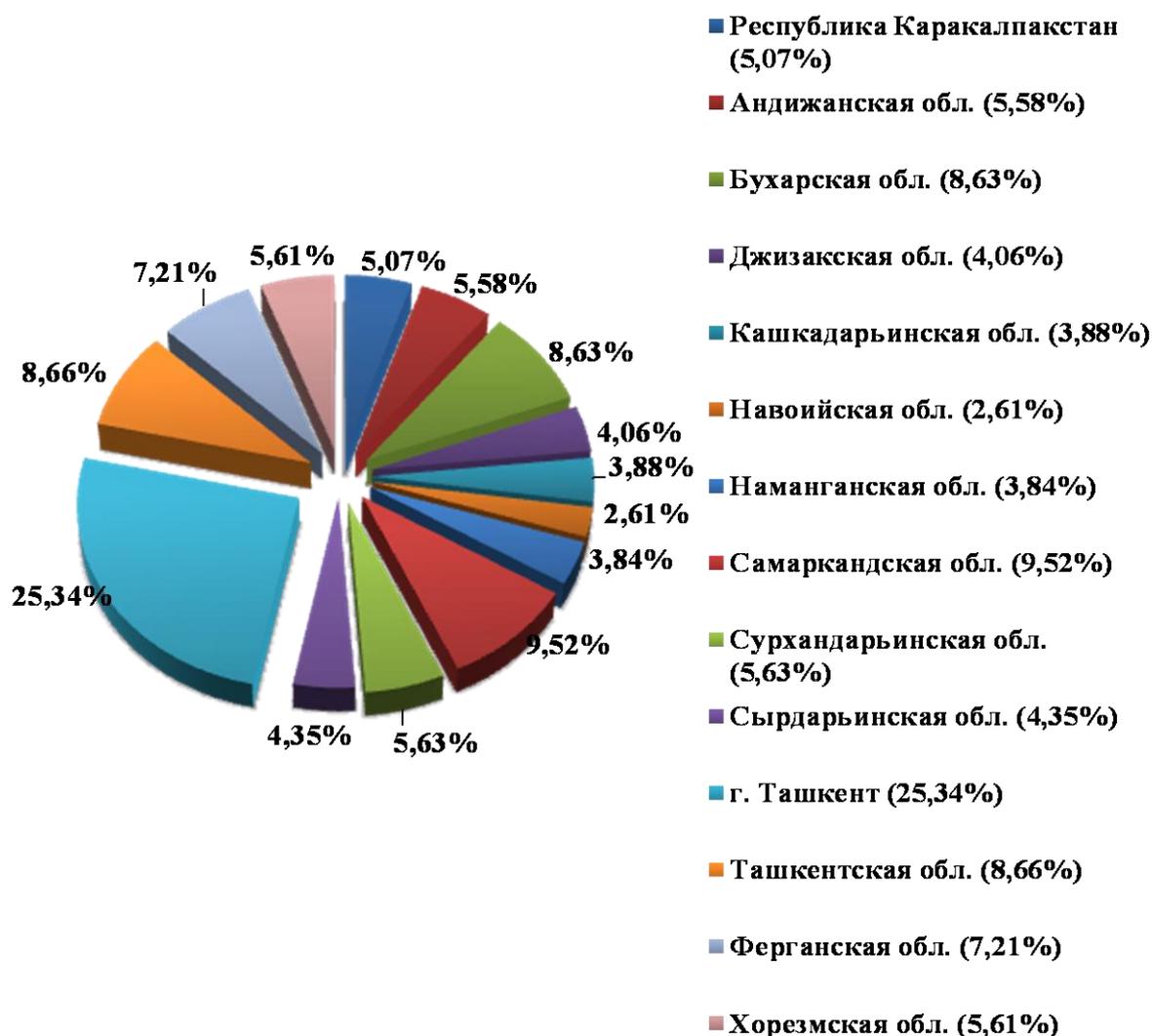


Рис 2.1.9. Распределение лизингового портфеля по регионам²³

²³ Обзор сектора лизинговых услуг в Узбекистане, www.ula.uz

Распределение лизинговых операций по республике достаточно равномерно, за исключением города Ташкент, на долю которого выпадает четверть (25,34%) всех осуществленных лизинговых операций на рынке страны. Также, по итогам I полугодия 2014 года в республике лидируют Самаркандская область (9,52%) и Ташкентская область (8,66%).

2.2. Организация бухгалтерского учета лизинговых операций

Организация бухгалтерского учета лизинговых операций осуществляется на основании Закона Республики Узбекистан "О бухгалтерском учете" (Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 1996 г., N 9, ст. 142), Закона Республики Узбекистан "О лизинге" (Ведомости Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 1999 г., N 5, ст. 108; Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2003 г., N 3, ст. 63), а также Национального стандарта бухгалтерского учета «Учет аренды», которые составляют систему нормативного регулирования бухгалтерского учета.

Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ № 6) «Учет аренды» утвержден приказом министра финансов Республики Узбекистан от 6 апреля 2009 года №41. Целью данного НСБУ является определение единых методологических основ ведения в бухгалтерском учете и отражения в финансовой отчетности арендных операций.

В целях настоящего НСБУ аренда подразделяется на:

- а) лизинг (финансовая аренда);
- б) долгосрочную аренду;
- в) краткосрочную аренду.

Лизинг (финансовая аренда) - особый вид арендных отношений, при котором одна сторона (лизингодатель) по поручению другой стороны (лизингополучателя) приобретает у третьей стороны (продавца) в

собственность обусловленное договором лизинга имущество (объект лизинга) и предоставляет его лизингополучателю за плату на определенных таким договором условиях во владение и пользование на срок, превышающий двенадцать месяцев. При этом договор лизинга должен отвечать одному из следующих требований:

а) по окончании срока договора лизинга объект лизинга переходит в собственность лизингополучателя;

б) срок договора лизинга превышает 80 процентов срока службы объекта лизинга, или остаточная стоимость объекта лизинга по окончании договора лизинга составляет менее 20 процентов его первоначальной стоимости;

в) по окончании срока договора лизинга лизингополучатель обладает правом выкупа объекта лизинга по цене ниже рыночной стоимости объекта лизинга на дату реализации этого права;

г) общая сумма лизинговых платежей за период договора лизинга превышает 90 процентов стоимости объекта лизинга.

Долгосрочная аренда - соглашение, по которому арендодатель передает арендатору имущество за плату во владение и пользование или в пользование на срок более 12 месяцев.

Краткосрочная аренда - соглашение, по которому арендодатель передает арендатору имущество за плату во владение и пользование или в пользование на срок до 12 месяцев.

Затраты лизингополучателя на улучшение объекта лизинга (благоустройство, достройка, дооборудование, реконструкция, модернизация, техническое перевооружение и т. п.) отражаются как капитальные вложения, увеличивающие стоимость объекта лизинга.

Если объект лизинга улучшен с разрешения лизингодателя, то по истечении срока договора или при расторжении его лизингополучатель имеет право потребовать возмещения всех произведенных с этой целью расходов, если иное не предусмотрено договором лизинга.

Вложенные средства на улучшение объекта лизинга, произведенные без разрешения лизингодателя и неотделимые от объекта лизинга без причинения ему ущерба, по истечении срока договора лизинга или при расторжении его безвозмездно переходят к лизингодателю. Однако если они отделимы без причинения ущерба объекту лизинга, то лизингополучатель может их изъять, если лизингодатель не согласен возместить их стоимость.

При лизинге возникают такие затраты, как амортизационные отчисления на объект лизинга за каждый отчетный период. Начисление амортизации по объектам лизинга осуществляется в соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ N 5) "Основные средства", утвержденным приказом Министерства финансов Республики Узбекистан от 9 октября 2003 года N 114 (рег. N 1299 от 20 января 2004 года - Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2004 г., N 3, ст. 35).

При отсутствии уверенности в том, что лизингополучатель получит право собственности на объект лизинга по истечении срока договора лизинга, он может быть полностью амортизирован по меньшему из сроков либо в течение срока договора лизинга, либо в течение срока службы объекта лизинга, в зависимости от того, который из них короче.

Сумма амортизационных отчислений по объекту лизинга и финансовых расходов (проценты по лизингу) лизингополучателя за конкретный период могут быть не равны сумме лизинговых платежей, подлежащих выплате за этот период.

Ежегодная переоценка объектов лизинга производится лизингополучателем в установленном законодательством порядке.

Возврат объекта лизинга при прекращении договора лизинга осуществляется по сумме невозмещенной стоимости объекта лизинга на дату прекращения лизинга согласно договору лизинга.

Финансовый результат (прибыль или убыток) от выбытия объекта

лизинга определяется как разница между остаточной (балансовой) стоимостью объекта лизинга и оставшейся задолженностью по графику (порядку) лизинговых платежей, скорректированная на сумму расходов, связанных с выбытием объекта лизинга.

При определении финансового результата (прибыли или убытка) от выбытия объекта лизинга сумма дооценки объекта лизинга, который ранее был переоценен, превышение сумм предыдущих дооценок над суммой предыдущих уценок этого объекта лизинга включается в состав дохода от выбытия объектов лизинга с одновременным уменьшением резервного капитала по счету "Корректировки по переоценке имущества".

В бухгалтерском учете лизингодателя лизинг должен быть признан в качестве актива (как дебиторская задолженность) по суммам, равным на начало срока лизинга либо текущей стоимости объекта лизинга, либо дисконтированной стоимости минимальных лизинговых платежей, если она ниже.

Доходы лизингодателя должны быть разбиты по периодам в течение срока договора лизинга и отражены в графике (порядке) лизинговых платежей с целью установления постоянного дохода на остаток непогашенного обязательства за каждый период договора лизинга.

Затраты, осуществленные лизингодателем, связанные с поставкой объекта лизинга и приведением его в состояние, пригодное для использования, возмещаемые лизингополучателем согласно договору лизинга, включаются в стоимость объекта лизинга. При этом, если согласно договору лизинга указанные затраты не возмещаются лизингополучателем, то они признаются в качестве расходов соответствующего отчетного периода, в котором они возникли.

В момент передачи (получения) объекта в лизинг доход лизингодателя (расходы по процентам лизинга лизингополучателя) в бухгалтерском учете не отражается. При этом доход лизингодателя и

расходы по процентам лизинга лизингополучателя начисляется в соответствующих отчетных периодах согласно графику (порядку) лизинговых платежей, независимо от времени оплаты и даты поступления денег.

Сделка по продаже имущества с последующим лизингом (возвратной лизинг) включает в себя продажу имущества с последующим его возвратом в лизинг этому же продавцу. Лизинговые платежи и цена реализации обычно взаимозависимы, так как о них договариваются как о едином целом, и для них не существует необходимости представлять текущую стоимость объекта лизинга.

В финансовых отчетах и пояснениях к ним должны быть раскрыты:

а) информация о стоимости активов, являющихся объектами аренды (лизинга) на дату представления финансовой отчетности. Задолженности (дебиторская или кредиторская), связанные с данным арендованным имуществом, должны признаваться отдельно от других задолженностей, путем дифференциации на краткосрочные и долгосрочные;

б) обязательства, касающиеся лизинговых платежей по лизингу в обобщенной форме, с представлением информации о суммах и периодах их выплаты;

в) информация по значительным финансовым ограничениям, правам возобновления лизинга, приобретения объектов лизинга и другим непредвиденным обстоятельствам, связанным с лизингом;

г) остаток суммы лизинговых платежей и дохода лизингодателя, а также гарантированная остаточная стоимость объекта лизинга на каждую дату составления финансовой отчетности;

д) метод, используемый при распределении дохода лизингодателя (процентов по лизингу) для получения постоянной процентной ставки к остатку непогашенного обязательства за период лизинга;

е) информация о сумме будущих арендных (лизинговых) платежей по субаренде (сублизингу), получение которых ожидается на дату составления финансовой отчетности.

Организация бухгалтерского учета лизинговых операций в коммерческих банках осуществляется на основании «Плана счетов бухгалтерского учета в коммерческих банках республики узбекистан», утвержденной Правлением Центрального банка Республики Узбекистан 22 мая 1999 г. (протокол № 10/4) № 290 и зарегистрированной Министерством юстиции Республики Узбекистан от 13 июля 1999 г. № 773.

План счетов бухгалтерского учета в коммерческих банках разработан в соответствии с требованиями Гражданского кодекса Республики Узбекистан, законами Республики Узбекистан «О бухгалтерском учете», «О банках и банковской деятельности», Планом счетов бухгалтерского учета коммерческих банков № 290 от 13.11.96 г., изменений и дополнений к нему, нормативных актов Центрального банка и определяет методологические основы единого подхода к организации и ведению бухгалтерского учета в коммерческих банках Республики Узбекистан.

Ниже приводиться перечень и краткое описание счетов, в которых учитываются лизинговые операции коммерческих банков.

12601 — Краткосрочные ссуды, предоставленные индивидуальным предпринимателям

Назначение счета: учет ссуд (финансового лизинга, овердрафта и других операций, являющихся по сущности ссудами), предоставленных предпринимателям, не имеющим статуса юридического лица, на срок до 1 года с даты предоставления ссуды.

По дебету счета отражается сумма выданной ссуды.

По кредиту счета отражается сумма погашенной ссуды и/или реклассифицированной по другому статусу ссуды.

Аналитический учет ведется на отдельных лицевых счетах по каждому ссудозаемщику в разрезе кредитных договоров.

12701 — Краткосрочные ссуды, предоставленные государственным предприятиям и организациям

Назначение счета: учет ссуд (финансового лизинга, овердрафта и других операций, являющихся по существу ссудами), предоставленных государственным предприятиям и организациям, на срок до 1 года с даты предоставления ссуды.

По дебету счета отражается сумма выданной ссуды.

По кредиту счета отражается сумма погашенной ссуды и/или реклассифицированной по другому статусу ссуды.

Аналитический учет ведется на отдельных лицевых счетах по каждому ссудозаемщику в разрезе кредитных договоров.

12901 — Краткосрочные ссуды, предоставленные совместным предприятиям

Назначение счета: учет ссуд (финансового лизинга, овердрафта и других операций, являющихся по существу ссудами), предоставленных совместным предприятиям, на срок до 1 года с даты предоставления ссуды.

По дебету счета отражается сумма выданной ссуды.

По кредиту счета отражается сумма погашенной ссуды и/или реклассифицированной по другому статусу ссуды.

Аналитический учет ведется на отдельных лицевых счетах по каждому ссудозаемщику в разрезе кредитных договоров.

13801 — Среднесрочные ссуды, представленные индивидуальным предпринимателям

Назначение счета: учет ссуд (финансового лизинга и других операций, являющихся по существу ссудами), предоставленных предпринимателям, не имеющим статуса юридического лица, на срок от 1 года до 5 лет с даты предоставления ссуды.

По дебету счета отражается сумма выданной ссуды.

По кредиту счета отражается сумма погашенной ссуды и/или реклассифицированной по другому статусу ссуды.

Аналитический учет ведется на отдельных лицевых счетах по каждому ссудозаемщику в разрезе кредитных договоров.

13901 — Среднесрочные ссуды, предоставленные государственным предприятиям и организациям

Назначение счета: учет ссуд (финансового лизинга и других операций, являющихся по сущности ссудами), предоставленных государственным предприятиям и организациям на срок от 1 года до 5 лет с даты предоставления ссуды.

По дебету счета отражается сумма выданной ссуды.

По кредиту счета отражается сумма погашенной ссуды и/или реклассифицированной по другому статусу ссуды.

Аналитический учет ведется на отдельных лицевых счетах по каждому ссудозаемщику в разрезе кредитных договоров.

14101 — Среднесрочные ссуды, предоставленные совместным предприятиям

Назначение счета: учет ссуд (финансового лизинга и других операций, являющихся по сущности ссудами), предоставленных совместным предприятиям на срок от 1 года до 5 лет с даты предоставления ссуды.

По дебету счета отражается сумма выданной ссуды.

По кредиту счета отражается сумма погашенной ссуды и/или реклассифицированной по другому статусу ссуды.

Аналитический учет ведется на отдельных лицевых счетах по каждому ссудозаемщику в разрезе кредитных договоров.

14301 — Среднесрочные ссуды, предоставленные частным предприятиям, товариществам и корпорациям

Назначение счета: учет ссуд (финансового лизинга и других

операций, являющихся по сущности ссудами), предоставленных частным предприятиям, товариществам и корпорациям на срок от 1 года до 5 лет с даты предоставления ссуды.

По дебету счета отражается сумма выданной ссуды.

По кредиту счета отражается сумма погашенной ссуды и/или реклассифицированной по другому статусу ссуды.

Аналитический учет ведется на отдельных лицевых счетах по каждому ссудозаемщику в разрезе кредитных договоров.

Выводы по второй главе

1. В республике создана прочная законодательная и нормативно-правовая основа, способствующая эффективной организации лизинговой деятельности и участию коммерческих банков. За годы независимости были приняты такие законодательные акты, как Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», «О лизинге», соответствующие положения Гражданского кодекса Республики Узбекистан, а также Положение «О порядке проведения лизинговых операций и их бухгалтерского учета в коммерческих банках», утвержденной Центральным банком Республики Узбекистан №25/6 от 21 октября 2006 г.

2. В целях стимулирования развития лизинга в республике предоставлены ряд льгот и преференций. Так, начиная с 1 сентября 2002 года, лизинговые платежи освобождены от налога на добавленную стоимость, технологическое оборудование, завозимое на территорию Республики Узбекистан для передачи в лизинг - от таможенных пошлин и налога на добавленную стоимость при наличии соответствующего подтверждения уполномоченного банка. Кроме того, хозяйствующие субъекты лизингополучатели освобождены от уплаты налога на имущество, переданное в лизинг, на срок действия договора лизинга, при налогообложении лизингодателя из его совокупного дохода вычитаются

суммы процентов и других установленных платежей за кредиты, полученные им на приобретение имущества для передачи в лизинг.

3. Организация бухгалтерского учета лизинговых операций осуществляется на основании Закона Республики Узбекистан "О бухгалтерском учете", Закона Республики Узбекистан "О лизинге", а также Национального стандарта бухгалтерского учета «Учет аренды», которые составляют систему нормативного регулирования бухгалтерского учета.

Учет лизинговых операций в коммерческих банках осуществляется на основании «Плана счетов бухгалтерского учета в коммерческих банках Республики Узбекистан», утвержденной Правлением Центрального банка Республики Узбекистан 22 мая 1999 г. № 290 и зарегистрированной Министерством юстиции Республики Узбекистан от 13 июля 1999 г. № 773.

ГЛАВА 3. ПЕРСПЕКТИВЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ И ИХ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА В БАНКАХ

3.1. Перспективные направления совершенствования лизинговых операций коммерческих банков

Анализируя рынок лизинговых услуг Республики Узбекистан за последние годы, можно отметить, что рынок лизинговых услуг имеет огромный потенциал для роста. С каждым годом конкуренция на рынке лизингодателей растет, что означает, увеличение уровня предоставляемых лизинговых услуг. Также, следует отметить, роль государственно-частного сотрудничества в лизинговой сфере, что способствует все большему развитию каaptивных и узкоспециализированных компаний на рынке лизинга республики, таких как АЛК «Узкишлокхужаликмашлизинг», ЛК ООО «O`zavtosanoat-Leasing», ГЛК «Узмелиомашлизинг», СЛК ОАО «Узмедлизинг», УП «Узтранслизинг» и ОАО ЛК «Курилиш лизинг».

Один из определяющих факторов развития лизингового сектора является доступ лизингодателей к источникам финансирования. Если коммерческие банки имеют достаточные источники финансирования в национальной валюте, то лизинговым компаниям приходится привлекать финансовые ресурсы у банков, что отражается на оперативности рассмотрения лизинговых заявок и стоимости услуг. Лизинговым компаниям предстоит проработать вопрос привлечения прямых иностранных кредитов для увеличения объемов финансирования в СКВ.

Следует отметить, что в нашей республике лизинговый сектор набирает обороты и существует большой потенциал к его дальнейшему росту. В ближайшем будущем лизинг, обеспечивающий упорядоченные и защищенные отношения между всеми участниками финансово-инвестиционной цепочки, модернизацию основных отраслей экономики и региональной инфраструктуры, может стать одним из перспективных

инструментов обеспечения устойчивого развития инновационной экономики Республики Узбекистан.

Можно выделить следующие направления, наиболее перспективные для роста лизингового рынка Узбекистана:

- Производство, переработка и хранение плодоовощной продукции. Актуальность повысилась с принятием Постановления КМ РУз «О прогнозных параметрах производства и использования плодоовощной продукции, картофеля, бахчи и винограда в 2014 году».

- Строительство. Развитие этой отрасли, особенно сельского строительства, железнодорожных коммуникаций, также поддержано целым рядом государственных программ.

- Текстильная промышленность. Одна из быстроразвивающихся отраслей. В декабре 2010 года утверждена Программа развития текстильной промышленности на период 2011 - 2015гг. Отечественные предприятия активно выпускают пряжу, но не всегда могут наладить ее дальнейшую переработку. Лизинговые компании могут принять участие в организации производства от пряжи до готовых материалов, в строительстве швейных цехов и т. д.

- Сфера услуг. Один из стимулов роста - Программа по дальнейшему ускоренному развитию сферы услуг и сервиса в сельской местности Республики Узбекистан на 2013–2016 годы.

- Полиграфия. Львиная доля печатного оборудования, находящегося в эксплуатации, является морально устаревшим, при этом рынок полиграфических услуг находится в фазе активного развития.

- Возобновляемые источники энергии (ВИЭ). В течение последних десятилетий они больше были направлены на решение автономных задач домохозяйств. Узбекистан постепенно начинает выходить из рамок малой энергетики. Появляются проекты крупных солнечных электростанций. Однако бизнес до сих пор широко не использует ВИЭ на производстве. Задача лизинговых компаний – объяснить преимущества альтернативных

источников энергии для бизнес-структур. Это, в свою очередь, станет дополнительным стимулом для локализации технологий ВИЭ, даст импульс для развития отечественной промышленности, путем максимизации доли местных компонентов. Для лизинговых компаний это во многом будет работой на перспективу.

Развитие лизинговой сферы в нашей стране сталкивается с проблемой мобилизации значительных денежных средств, которые могли бы стать источником для закупки оборудования с целью его дальнейшей передачи пользователям по лизингу. Анализ состояния отечественного предпринимательства позволяет сделать вывод о том, что в настоящее время наиболее реальными хозяйствующими субъектами, которые располагают временно свободными денежными средствами или имеют доступ к таковым, являются банковские учреждения. Зарубежный опыт подтверждает правильность такого вывода, а имеющаяся в нашей стране практика доказывает целесообразность включения лизинговых операций в деятельность банков.

Выступая в роли не ссудодателя лизинговой компании, а непосредственно лизингодателя, коммерческие банки, таким образом, используют прямой метод участия в лизинговом бизнесе.

В отличие от создаваемых лизинговых компаний банки обладают тем важным преимуществом, что они организационно оформлены; для проведения лизинговых операций им требуется только выделить в своей структуре специальный отдел или группу, в состав которой должны войти сотрудники с определенным опытом банковской работы сданной операцией.

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.

В условиях обострения конкуренции на рынке банковских услуг проведение коммерческими банками лизинговых операций может стать эффективным способом расширения сферы банковского влияния. Коммерческие банки, вкладывающие средства в приобретение имущества и выполняющие функцию лизингодателя, могут внести свой вклад в оформление стратегии и тактики обновления основных фондов, определять направления развития лизинга, контролировать ситуацию на лизинговом рынке.

Преимущество лизинговой операции для банка состоит еще и в ее достаточно высокой рентабельности. Через лизинговые платежи банк приобретает новый источник доходов в виде комиссионных выплат. Кроме того, коммерческие банки, развивая лизинговый бизнес, могут экономить средства за счет относительной простоты учета лизинговых операций и лизинговых платежей по сравнению с операциями долгосрочного кредитования.

Вместе с тем лизинговая операция относится к числу банковских операций с весьма высокой степенью риска. Риск банка возрастает при оперативном лизинге, когда возникает необходимость возместить высокую остаточную стоимость объекта лизинга при отсутствии спроса на него после окончания срока лизингового договора. Поэтому если исходить из логики банковского риска, экономическим интересам банка-лизингодателя в наибольшей степени отвечает финансовый лизинг.

Если лизинговый контракт расторгнут по вине арендодателя, например, из-за неплатежа арендной платы, невыполнения других обязательств по лизинговому контракту, скажем, вследствие плохого содержания техники, то арендатор имеет право на получение неустойки. Если же лизинговый контракт расторгается по инициативе арендатора, тот должен заплатить компании установленную сумму для возмещения

нанесенного ущерба, вызванного несоблюдением условий данного договора. Клиент также должен возратить имущество или вернуть его остаточную стоимость. В первом случае расторжения контракта лизингополучатель обязан произвести платежи в погашение остаточной суммы долга, размеры которых определяются в лизинговом контракте уже с момента его вступления в силу в зависимости от сроков лизингового договора и момента его расторжения. Эти платежи в погашение остаточной суммы долга становятся для лизингодателя определенной гарантией.

Обязательным условием является страхование объекта лизинга (машин, оборудования, сооружений и т.п.) на период лизингового контракта. В случае непогашения лизинговых платежей составляется акт, на основе которого (после перечисления страхователю возмещения) страховщику передается право требовать возмещения причиненных лизингополучателем убытков. Страховщики также могут потребовать, чтобы право собственности на технику, переданную в лизинг, перешло к ним в той доле, которую составило выплаченное страхователю возмещение от выкупной стоимости оборудования. Лизинговая сделка предусматривает осуществление ряда работ, которые условно можно объединить в три этапа.

Стоимость лизинга складывается из регулярных (полугодовых, ежеквартальных, ежемесячных) арендных платежей, основными компонентами которых являются амортизация и процент за кредит. В лизинговые платежи могут включаться также затраты по услугам, предоставляемым арендодателем, которые предусмотрены арендным договором. Сумма арендных платежей обеспечивает арендодателю покрытие расходов и финансирование покупки оборудования, а также получение прибыли (см. выше расчет стоимости лизинга).



Рис.3.1.1. Основные этапы проведения лизинговой операции²⁴

Величина лизинговых взносов напрямую зависит от покупной цены объекта лизинга, срока лизингового контракта, остаточной стоимости предмета лизинга и процентной ставки.

В лизинговом контракте могут быть предусмотрены разные виды платежей. Объем лизингового платежа зависит от элементов, составляющих основу платежа, и от того, какие платежи включены в его состав в соответствии с лизинговым контрактом (рис. 5.27).

²⁴ Составлен автором на основе анализа лизинговой деятельности.

Под лизинговыми платежами понимается общая сумма, которая выплачивается лизингополучателем лизингодателю за предоставленное ему право пользования имуществом – предметом договора. В лизинговые платежи включаются:

- амортизация лизингового имущества за весь срок действия договора лизинга;
- компенсация затрат лизингодателя за использованные им заемные средства;
- комиссионное вознаграждение лизингодателя за основную услугу (предоставление имущества по договору лизинга);
- оплата дополнительных услуг лизингодателя, предусмотренных договором лизинга;

Анализ правовой базы по лизинговым операциям показал различия, имеющие место в ряде стран.

В США сделка соответствует условиям финансового лизинга, если минимальные инвестиции в оборудование лизингодателя составляют не менее 20% его стоимости, период лизинга не превышает 80% срока службы оборудования; в конце срока остаточная стоимость должна быть не менее 20% первоначальной.

В Германии необходимо, чтобы обычный гарантированный период службы и основной срок лизинга практически совпадали, при этом в течение срока действия контракта расторгать его нельзя.

В Голландии договор в течение фиксированного срока не может расторгаться лизингополучателем, платежи по контракту соотносятся с ценой покупки и величиной прибыли лизингополучателя, а в конце срока лизинга имущество имеет весьма малую стоимость.

В Японии, при фиксированном сроке лизинга, общая сумма платежей равна совокупным затратам на приобретение оборудования, сданного в лизинг, аннулирование договора в течение срока действия здесь запрещено.

Во Франции лизинговая сделка предоставляет возможность выкупа арендованного имущества по заранее оговоренной цене, а оборудование используется для производства или коммерческой деятельности. Лизинговые операции могут осуществлять только банки и другие специализированные финансовые учреждения.

В Российской Федерации сделка относится к финансовому лизингу при условии, что у лизингополучателя есть право выбора продавца и лизингодателя; имущество по договору финансового лизинга используется только в предпринимательских целях, сумма лизинговых платежей близка к полной стоимости имущества. В случае нарушения договора одна из сторон может его досрочно расторгнуть.

Лизинговые операции являются рисковыми, как и другие банковские операции. В зависимости от вида лизинговые риски можно классифицировать следующим образом.

Маркетинговые риски – риск не найти арендатора на все имеющееся оборудование. Он присущ в основном оперативному лизингу. Способами страхования в данном случае являются: увеличение рискованной премии в лизинговом платеже; использование для сделок наиболее популярных видов оборудования и другой техники; продажа объекта сделки по окончании лизингового договора с учетом конъюнктуры рынка.

Риск ускоренного морального старения объекта сделки. Поскольку объектами лизинговых сделок, как правило, становится продукция наукоемких отраслей, то они часто подвержены влиянию научно-технического прогресса. Основной способ минимизации этого риска – установление безотзывного периода, т.е. периода, в течение которого договор не может расторгаться.

Ценовой риск – риск потенциальной потери прибыли, связанный с изменением цены объекта лизинговой сделки в течение срока действия лизингового договора. Лизингодатель теряет потенциальную прибыль в случае повышения цен на объекты лизинговых сделок, заключенных по

старым ценам. Лизингополучатель терпит убытки при снижении рыночной стоимости оборудования, арендованного по старым ценам. Взаимная минимизация этого риска осуществляется путем установления фиксированной суммы каждого лизингового платежа на протяжении всего периода лизинга.

Риск гибели или невозможности дальнейшей эксплуатации минимизируется путем страхования объекта сделки.

Риск несбалансированной ликвидности – возможность финансовых потерь, возникающих в том случае, когда лизингодатель не в состоянии рефинансировать свои активные операции, сроки платежей по которым не наступили, за счет привлечения средств на рынке ссудных капиталов. Минимизация достигается: путем увязки потоков денежных средств во времени и по объемам; с помощью создания резервного фонда; за счет диверсификации пассивных операций.

Риск неплатежа – риск неуплаты лизингополучателем лизинговых платежей. Минимизация основана: на анализе финансового положения лизингополучателя; лимитировании суммы одного лизингового договора; получении гарантий от третьих лиц; страховании риска неплатежа.

Процентный риск – опасность потерь, которые возникают в результате превышения процентных ставок, выплаченных лизинговой компанией по банковским кредитам, надставками, предусмотренными лизинговым договором. Снижение потерь осуществляется путем купли-продажи финансовых фьючерсов или заключения сделки “процентный своп”.

Валютный риск – возможность потерь в результате колебания валютных курсов. Минимизируется подобно процентному риску.

Юридический риск обусловлен потерями, которые возникают в результате трансформации законодательных актов.

3.2. Зарубежный опыт развития лизинговых услуг

Опыт зарубежных стран с развитой рыночной экономикой свидетельствует об эффективности поставок техники и оборудования по лизингу в условиях ограниченного спроса потребителей в связи с их недостаточной платежеспособностью. Такие поставки применяются во всех отраслях экономики, включая сельское хозяйство и АПК в целом.

В европейских странах изготовители оборудования крайне редко выступают в роли лизингодателей, так как это особая сфера деятельности, требующая специальных навыков, опыта, владения сложным комплексом юридических, финансовых, бухгалтерских и других вопросов. Обычно в роли лизингодателя выступает специализированная лизинговая фирма-посредник, которой фирма-изготовитель поручает ведение всех лизинговых операций со своим оборудованием.

До настоящего времени в мировой практике не установлена единая трактовка самого понятия лизинга, причем это связано не только с использованием различных терминов для определения лизинговых операций (кредит-аренда во Франции, финансовая аренда — в Бельгии и т. д.), но и с правовыми и экономическими особенностями разных стран. В большинстве стран, в том числе США, отсутствует специальное законодательство, регулирующее лизинговые сделки, а отношения, вытекающие из договора лизинга, регулируются общими положениями гражданского и торгового права, определяющими отношения сторон при передаче имущества во временное пользование, налоговым законодательством, в котором регламентированы амортизационные и налоговые льготы, и порядок бухгалтерского учета. Главную роль в этих странах играет лизинговая и судебная практика.²⁵

По-разному решается во многих странах и вопрос о субъектах лизинговых отношений. Так, во Франции лизинговые сделки могут осуществлять банки и связанные с ними специализированные финансовые

²⁵ Катвицкая М.Ю. Банковские заемные средства: условия предоставления, гарантии обеспечения возврата

организации. В Бельгии заниматься лизингом могут только организации, получившие специальное разрешение Министерства экономики. В Италии лизингодатель должен иметь определенный размер капитала. В США получили распространение четыре вида лизинговых компаний: банки или их отделения, специализированные отделения по лизингу фирм-производителей техники; независимые лизинговые фирмы; другие организации (страховые, брокерские, инвестиционные и др.).

Широкое распространение получил кредитный лизинг, при котором 80 % стоимости оборудования оплачивает кредитор (банк), а 20 % трастовая компания, в которую наряду с лизингодателями могут входить различные юридические лица («трастеры») на правах акционеров.

Совокупный капитал (80 % + 20 %) является основой финансирования лизинговой сделки (оплаты оборудования поставщику и передачи его лизингополучателю).

Участники траста получают свои доходы от лизинговых платежей, а кредитор — возврат своей ссуды с процентами, причем в первоочередном порядке осуществляется обслуживание ссудной задолженности банку как основному инвестору.

Всю ответственность за состояние переданного в лизинг оборудования, его сохранность и обслуживание в течение всего срока договора несет лизингополучатель.

В Англии контракт считается лизинговым при соблюдении следующих условий: заключен на срок, составляющий не менее 75% от срока эксплуатации имущества, в нем предусмотрена полная (или существенная) выплата стоимости имущества в течение срока действия контракта; в нем предусмотрена возможность возобновления лизинга на льготных условиях (по сравнению с кредитом в банке) В Австрии основной срок лизингового контракта составляет 40—80 % от экономического срока службы имущества, а стоимость опциона на

покупку должна соотноситься со стоимостью имущества на момент реализации опциона.

В Великобритании лизинг быстро развился только после 1970 г., то есть после введения налоговых льгот. Компании могли вычитать 100 % инвестиций из налогооблагаемой прибыли в году, в котором они производились. Эти льготы были существенны только для компаний с большой доходностью, но косвенно они были доступны и арендаторам. Компания могла воспользоваться налоговыми льготами только в конце отчетного года. Поэтому, если она производила инвестиции в начале года, ей приходилось ждать некоторое время до получения выгод от этих льгот. Но если компания продает оборудование лизинговой компании и затем берет его в аренду, то косвенные выгоды могут быть получены быстрее. По этой причине лизинговые компании открывают филиалы в различные периоды финансового года. Налоговая инвестиционная льгота не была безвозмездной, она возвращалась обратно через налоги на арендные платежи, но, тем не менее, она предоставляла беспроцентную суду, равную 52 % стоимости имущества, что отражалось и на стоимости лизинга для арендатора.²⁶

Причиной широкого распространения лизинга во многих странах мира является ряд его преимуществ перед обычной ссудой. Лизинг предполагает не более 8—10-процентное кредитование и не требует немедленного начала платежей. Арендные платежи обычно начинаются после поставки имущества арендатору, либо позже. При невыполнении арендатором своих обязательств лизинговая компания сразу же забирает свое имущество. Лизинг за рубежом в настоящее время рассматривается как новая дополнительная система перспективного финансирования, которой охвачены арендные отношения, элементы кредитного финансирования под залог, расчеты по долговым обязательствам.

Преимущества лизинга состоят в том, что лизинговые взносы рассматриваются как производственные издержки. В этом случае они

²⁶ Катвицкая М.Ю. Банковские заемные средства: условия предоставления, гарантии обеспечения возврата

уменьшают прибыль, что при высокой предельной налоговой ставке может дать существенные преимущества.

Лизинг также дает фермерам возможность получать значительные налоговые льготы, конкретный размер которых зависит от условий лизингового контракта, а также налогового законодательства страны. Указанные льготы возникают в связи с тем, что владельцем техники выступает не фермер, а лизингодатель. Срок действия лизинга обычно составляет 40—90 % расчетного срока эксплуатации объекта. Размер остаточной стоимости оговаривается в контракте. В случае, если ее фактическое значение окажется ниже предусмотренного, фермер обязан возместить лизингодателю разницу. Прибыль лизингодателей образуется за счет периодических выплат клиента, а также реализации машины после окончания лизинга.

Оперативный лизинг машин, например, в Нидерландах подразделяют на два вида: лизинг без сервиса и лизинг с подключением сервисных компонентов. Последний вид особенно распространен для автотранспортной техники (но применяются и в сельском хозяйстве) и называется оперативным лизингом с полным техобслуживанием. В этом случае средство производства (автомобиль или трактор) предоставляется лизинговой компанией в распоряжение пользователя, но при этом как экономически, так и юридически права собственности остаются за компанией. Соответственно, компания полностью несет экономический риск. Техобслуживание оплачивается лизингодателем на основе расчетов пользователя.

При грамотной эксплуатации, качественном ремонте и техническом обслуживании машина после полного погашения срочными выплатами ее первоначальной стоимости еще представляет определенную ценность и может перейти в юридическую собственность фермера за символическую плату, что делает для последнего условия лизинга достаточно привлекательными. Кроме того, для объектов финансового лизинга не требуются полные финансовые гарантии, которые могут быть

использованы для получения банковского кредита на другие цели. Платежи за лизинг оборудования взимаются в соответствии с условиями договора: как правило, раз в месяц, но могут взиматься раз в квартал или в другие сроки — в зависимости от характера оборудования и получаемых от его эксплуатации доходов.

В случае нарушения условий договора лизинга со стороны лизингополучателя предусмотрены следующие действия лизингодателя: перенос (корректировка) сроков очередных платежей по согласованию с лизингополучателем;

досрочное истребование платежей, предусмотренных договором; досрочное расторжение договора лизинга и возврат оборудования лизингодателю.

По окончании срока договора лизинга возможны следующие варианты: возврат оборудования лизингодателю; сохранение оборудования у лизингополучателя по остаточной стоимости.

Во втором случае, например, в Австрии договор не признается договором лизинга, если предмет лизинга остается в собственности лизингополучателя. Как правило, в этих случаях заключается дополнительный договор купли-продажи оборудования по остаточной стоимости (цене), согласно которому оно переходит из владения в собственность арендатора.

В ряде стран правительства дают субсидии на лизинговую деятельность. В этих случаях сумма субсидий вычитается в балансах из стоимости лизингуемого имущества. Другим видом налоговых льгот служит отсрочка платежей по налогам.

Следует отметить, что большинство европейских стран установили налоговые льготы на лизинговую деятельность. Так, в Великобритании в период развития лизинговых операций в 70-е годы был отменен корпоративный налог для лизингодателей по операциям финансового лизинга. Позднее была введена скидка в 75 и 50% от ставки этого налога, а в настоящее время она составляет 25%. В Австрии лизингополучатели

освобождены от таможенных платежей на оборудование, завозимое по лизингу из других стран.

Как свидетельствует зарубежный опыт, для лизинговых компаний преобладает значение заемных средств. За их счет формируется до 75 % всех ресурсов компаний. Банки предоставляют как гарантированные кредиты, которые выдаются отдельно по каждой операции после изучения платежеспособности клиента и по срокам обычно совпадают со сроками лизингового договора, так и негарантированные кредиты, то есть обычные банковские кредиты компаний, как любому заемщику.

Эффективность деятельности такой компании в этом случае обусловлена доступом к банковским кредитам, возможностью колебания ссудного процента и другими обстоятельствами, определяемыми общими установками банковской политики.

Более того, основной формой их привлечения являются краткосрочные кредиты коммерческих банков, тогда как активные операции лизинговой компании чаще всего среднесрочные и долгосрочные. Это противоречие вынуждает лизинговую компанию при заключении лизингового соглашения просчитывать все его параметры с целью, во-первых, согласования суммы лизинговых платежей с произведенными расходами по привлечению средств и, во-вторых, обеспечения требуемого уровня ликвидности и способности выполнять свои платежные обязательства.

Выдавая кредиты лизинговой компании, банки тем самым получают возможность воздействовать на масштабы, направления и конкретные виды лизинга.

В последние годы в Нидерландах получил развитие лизинг техники и оборудования. Лизингодатели обычно ищут объекты, которые удовлетворяют следующим принципам:

Объект лизинга должен стать собственностью лизингодателя или лизингополучателя и никто не вправе вмешиваться во взаимоотношения сторон с фискальными целями.

Объект не должен подвергаться переоценке в течение срока лизинга.

Подбор высококвалифицированных кадров лизинговых компаний, хорошо владеющих особенностями сложных лизинговых операций и уверенных в том, что они принесут компании прибыль. Кадры должны хорошо знать кредитоспособность клиентов, способны ли они вернуть деньги, правильно оценить остаточную стоимость объекта.

Из 52 млрд. гульденов общих инвестиций в Нидерландах 11—12 млрд. гульденов (или до 20 %) идут по лизингу. Эффект лизинга для лизингополучателя заключается в том, что при обычном кредите банк требует в залог все имущество фермеров и дает им лишь 50 % стоимости машины, тогда как при лизинге объектом залога является сама сельхозмашина (оборудование) и кредитуются вся ее стоимость. Кроме того, по истечении срока лизинга у клиента сохраняется остаточная стоимость машины.

Существуют два основных способа гарантий возврата стоимости объекта:

- хорошее знание бухгалтерского отчета хозяйства;

- четкая оценка остаточной стоимости объекта на каждую дату.
- Лизинговые компании предлагают фермерам пакет сервисных услуг при эксплуатации машины на весь срок лизинга.

Каждая лизинговая компания обязана иметь лицензию на право деятельности — без нее все операции считаются незаконными.

Срок лизинга обычно 4—5 лет, но по крупным дорогостоящим машинам доходит до 8 лет. В последние годы последовательно возрастает роль лизинговых компаний в общем объеме лизинга, поскольку банки-инвесторы, проверив их деятельность, стали больше им доверять. Соответственно снижается доля лизинга через дилерские предприятия (она упала до 20—25 %).

По контракту клиент обязан застраховать машину до ее получения от лизингодателя. Размер страхования — примерно 1,5 % в год. Кроме того, взимается плата и за обслуживание машины дилером. В контракте определяется и остаточная стоимость машины на случай ее возврата

клиентом при неплатежах (по истечении 2—3 месяцев после срока платежа). Второй формой организации лизинга является операция с привлечением непосредственно дилера, который заключает контракт с клиентом на лизинговую операцию, а затем контракт с лизинговой компанией, от которой получает денежные средства на оплату машины поставщику. В этом случае дилер заботится обо всех платежах клиента (аренда, страховка, сервис) и оплачивает полученные средства лизинговой компании.

В общих объемах лизинговых операций доля финансового лизинга превышает 50 %.

Фермеры, как правило, осуществляют все платежи после уборки урожая (например, при лизинге комбайнов или другой уборочной техники). Это учитывает сезонный характер сельскохозяйственного производства и удобно для фермеров.

Несмотря на большой объем и количество контрактов, возврат средств почти полный (невозврат не превышает 1—2 %). Это результат хорошей информационной базы фирмы, четкого контроля за выполнением контрактов и оперативных мер в случае возникновения неплатежей со стороны клиентов.

Высокое качество поставляемой техники и оборудования позволяют широко использовать повторный их лизинг после истечения сроков первого контракта, что расширяет возможности развития лизинга в стране.

Лизинговые операции в Италии осуществляются при поставках техники как внутри страны, так и при его экспорте за рубеж и являются важной формой финансовой поддержки потребителей.

Когда покупатель хочет приобрести технику, но не имеет для этого необходимых финансовых средств, он обращается в лизинговую компанию (ЛК) для их получения в целях оплаты машины поставщику. Компания может дать консультации, из какой страны (ФРГ, Италии, Франции) выгоднее купить данный вид машин и оборудования. После переговоров покупателя с фирмой-поставщиком и решения всех технических и

технологических вопросов покупатель обращается в ЛК, которая заключает с ним контракт на лизинговую рассрочку. ЛК оплачивает продукцию фирме-поставщику, становится собственником техники и сдает ее покупателю в аренду, как правило, на три года (с правом досрочной оплаты по желанию покупателей).

Контрактом предусматриваются сроки и размеры арендной оплаты за технику лизингополучателем — они могут быть раз в три, шесть, девять месяцев (иногда и раз в месяц). Лизингополучатель может внести авансовый платеж в размере 10—20 % стоимости оборудования, а остальную часть выплачивает равными долями в указанные выше сроки.

Размеры процентных ставок ЛК зависят от вида конвертируемой валюты, на которую приобретено оборудование, — они составляют от 12 до 15 % годовых. Эти ставки взимаются от оставшейся после платежей покупателя стоимости оборудования, полученного по лизингу.

Для учета инфляционных процессов в течение трех лет лизинговой операции к основной ставке ежегодно прибавляется либо дополнительная ставка, отражающая индекс инфляции, либо скользящий процент в соответствии с изменением курса доллара, как наиболее распространенной в мире валюты.

Покупатель может получить наряду с машинами и оборудованием (сверх их стоимости) основные запасные части* к ним, причем они также оплачиваются ЛК по контракту, что дает покупателю дополнительные преимущества, перечисленные выше.

В случае нарушения покупателем сроков лизинговых платежей, компания взимает дополнительные штрафные платежи (пени). Если же покупатель по истечении трех лет не оплатит полную стоимость оборудования и процентных ставок, ЛК вправе (как собственник) забрать оборудование у неплательщика.

В лизинговом контракте содержится также обязательство покупателя застраховать за свой счет всю стоимость оборудования (в противном случае контракт не заключается).

Порядок лизинговых операций с техникой и оборудованием внутри Италии отличается от международного лизинга. Все операции проводятся только в национальной валюте (лирах), что облегчает их для потребителей. На каждый платеж начисляется налог на добавленную стоимость. Однако, если срок лизинга не превышает половины установленного в Италии срока амортизации машин и оборудования (7—8 лет), то фермерские хозяйства в этот период не платят на них налогов (взимание налогов начинается во второй половине срока амортизации). Это означает предоставление льгот по налогообложению.

С другой стороны, государство в Италии оказывает фермерам большую финансовую помощь в целях поддержания национального сельского хозяйства. За последние годы субсидии составляли до 40—45 % всех затрат на производство сельхозпродукции, причем эта поддержка используется целенаправленно на приобретение фермерами новых машин и оборудования. На практике это означает, что платежи фермеров по лизингу ниже фактической стоимости машин и оборудования на сумму государственной дотации.

В Германии при возникновении потребности у покупателя в лизинговой поставке техники машиностроительная фирма «Ландтехника» информирует кредитуемый банк, который в течение двух недель проверяет реальное финансовое положение потенциального покупателя (нет ли угрозы разорения), после чего заключается кредитное соглашение между получателем машины и кредитуемым банком о кредитовании фирмы-изготовителя на 80 % стоимости машины. Аванс в размере, как правило, 20 % цены машины получатель выплачивает обслуживающему дилеру, который направляет его фирме-изготовителю. Однако перед заключением кредитного соглашения получатель обязан застраховать получаемую машину (иначе соглашение банк не заключит). Машина является для банка гарантией в возврате сумм, предоставляемых в кредит.

Банк взимает за лизинговую операцию 10% годовых, но очень важно то, что фирма в интересах стимулирования поставок оплачивает банку 5,4

% за кредит, а на долю получателя остается только 4,6 % годовых. Это очень важный принцип, свидетельствующий о стремлении фирмы оказать получателю дополнительную финансовую поддержку в виде удержания с изготовителя части суммы 80 % цены машины, оплачиваемой ему банком.

Дилер, через которого машина поступает получателю, также удерживает с изготовителя до 3—4 % от цены машины из аванса получателя в 20 % (за участие в операции и техобслуживание в гарантийный срок). Важно, что фирма-изготовитель не взимает с получателя никаких дополнительных платежей за лизинговую операцию с машиной (наоборот, как указывалось выше, берет на себя больше половины платежа по процентам банка).

Срок лизинга, как правило, три года (36 месяцев), в течение которых получатель машины (хозяйство) осуществляет платежи банку либо ежемесячно, либо через два и три месяца (согласно условиям кредитного соглашения). По окончании срока лизинга, если хозяйство не хочет оплатить остаточную стоимость машины банку, она поступает дилеру, который продает ее и оплачивает недовозмещенную сумму банку. При лизинговой операции хозяйство начисляет в течение трех лет амортизацию машины и относит ее на себестоимость своей продукции. Это служит источником лизинговых платежей банку. Дилер, через которого машина поступает в хозяйство, обязан все три года осуществлять ее технический сервис — в гарантийный срок (1 год) за счет фирмы-изготовителя, а затем на общих основаниях (как и при обычной продаже машины).

Таким образом, в развитых странах накоплен большой и многообразный опыт финансовой поддержки фермеров при приобретении ими дорогостоящей техники, который заслуживает использования при организации лизинговых поставок машин и на основе которого могут быть разработаны конкретные рекомендации для отечественных лизингодателей.

Выводы по третьей главе

Один из определяющих факторов развития лизингового сектора является доступ лизингодателей к источникам финансирования. Если коммерческие банки имеют достаточные источники финансирования в национальной валюте, то лизинговым компаниям приходится привлекать финансовые ресурсы у банков, что отражается на оперативности рассмотрения лизинговых заявок и стоимости услуг. Лизинговым компаниям предстоит проработать вопрос привлечения прямых иностранных кредитов для увеличения объемов финансирования в СКВ.

Следует отметить, что в нашей республике лизинговый сектор набирает обороты и существует большой потенциал к его дальнейшему росту. В ближайшем будущем лизинг, обеспечивающий упорядоченные и защищенные отношения между всеми участниками финансово-инвестиционной цепочки, модернизацию основных отраслей экономики и региональной инфраструктуры, может стать одним из перспективных инструментов обеспечения устойчивого развития инновационной экономики. В числе наиболее перспективных направлений развития можно отметить:

- Производство, переработка и хранение плодоовощной продукции. Актуальность повысилась с принятием Постановления КМ РУз «О прогнозных параметрах производства и использования плодоовощной продукции, картофеля, бахчи и винограда в 2014 году».
- Строительство. Развитие этой отрасли, особенно сельского строительства, железнодорожных коммуникаций, также поддержано целым рядом государственных программ.
- Текстильная промышленность. Одна из быстроразвивающихся отраслей. В декабре 2010 года утверждена Программа развития текстильной промышленности на период 2011 - 2015гг. Отечественные предприятия активно выпускают пряжу, но не всегда могут наладить ее дальнейшую переработку. Лизинговые компании могут принять участие в

организации производства от пряжи до готовых материалов, в строительстве швейных цехов и т. д.

- Сфера услуг. Один из стимулов роста - Программа по дальнейшему ускоренному развитию сферы услуг и сервиса в сельской местности Республики Узбекистан на 2013–2016 годы.

- Полиграфия. Львиная доля печатного оборудования, находящегося в эксплуатации, является морально устаревшим, при этом рынок полиграфических услуг находится в фазе активного развития.

ВЫВОДЫ

Лизинг является одним из наиболее прогрессивных методов финансирования производства, способным открыть современным организациям доступ к самой передовой технике. Для успешного развития своей деятельности лизингодателям, в том числе, коммерческим банкам необходимо определение стратегии развития и ее успешная реализация с учетом понимания рыночной ситуации, понимание основных проблем и собственных перспектив.

В данной работе были проанализированы основы организации лизинговой деятельности коммерческих банков и выработаны рекомендации по совершенствованию лизинговых операций и их учета в коммерческих банках. На основе проведенного анализа были обобщены следующие основные выводы:

1. В республике создана прочная законодательная и нормативно-правовая основа, способствующая эффективной организации лизинговой деятельности и участию коммерческих банков. За годы независимости были приняты такие законодательные акты, как Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности», «О лизинге», соответствующие положения Гражданского кодекса Республики Узбекистан, а также Положение «О порядке проведения лизинговых операций и их бухгалтерского учета в коммерческих банках», утвержденной Центральным банком Республики Узбекистан №25/6 от 21 октября 2006 г.

2. В целях стимулирования развития лизинга в республике предоставлены ряд льгот и преференций. Так, начиная с 1 сентября 2002 года, лизинговые платежи освобождены от налога на добавленную стоимость, технологическое оборудование, завозимое на территорию Республики Узбекистан для передачи в лизинг - от таможенных пошлин и налога на добавленную стоимость при наличии соответствующего

подтверждения уполномоченного банка. Кроме того, хозяйствующие субъекты лизингополучатели освобождены от уплаты налога на имущество, переданное в лизинг, на срок действия договора лизинга, при налогообложении лизингодателя из его совокупного дохода вычитаются суммы процентов и других установленных платежей за кредиты, полученные им на приобретение имущества для передачи в лизинг.

3. Организация бухгалтерского учета лизинговых операций осуществляется на основании Закона Республики Узбекистан "О бухгалтерском учете", Закона Республики Узбекистан "О лизинге", а также Национального стандарта бухгалтерского учета «Учет аренды», которые составляют систему нормативного регулирования бухгалтерского учета.

Учет лизинговых операций в коммерческих банках осуществляется на основании «Плана счетов бухгалтерского учета в коммерческих банках Республики Узбекистан», утвержденной Правлением Центрального банка Республики Узбекистан 22 мая 1999 г. № 290 и зарегистрированной Министерством юстиции Республики Узбекистан от 13 июля 1999 г. № 773.

4. Коммерческие банки играют значительную роль в долгосрочном финансировании, включая финансирование лизинговых операций. Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-2344 «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости коммерческих банков и развитию их ресурсной базы» от 6 мая 2015 г. предоставлены на период до 1 января 2020 года льготы по уплате налога на прибыль по ставкам, дифференцированным в зависимости от доли долгосрочного инвестиционного финансирования в структуре кредитного портфеля.

5. Лизинг имеет важное значение для финансирования проектов технического и технологического оснащения и модернизации производства в приоритетных отраслях экономики. По итогам 2014 года доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал составила 2,5%, а доля лизингового портфеля в ВВП составил 1,5%. С учетом стабильно

высоких темпов роста экономики и высоких потребностей в капитальных вложениях, показатели развития лизинговой деятельности будут постепенно увеличиваться и приближаться к уровню развитых стран таких, как Великобритания, Италия, Франция и Германия.

6. В структуре переданного в лизинг имущества по итогам 2014 года, лидером по объему стоимости имущества стала сфера сельхозтехники. Объем переданных в лизинг объектов сельхозтехники составил свыше 280 млрд. сумов (доля рынка - 34,2%). По сравнению с 2013 годом доля сельхозтехники снизилась на 2,8%, что вызвано сбоями в поставке сельхозтехники с завода ТТЗ в 2014 году. Доля технологического оборудования значительно выросла и составила 27,7% по сравнению с 2013 годом (доля рынка - 22,4%).

7. В числе наиболее перспективных направлений развития можно отметить:

- Производство, переработка и хранение плодоовощной продукции. Актуальность повысилась с принятием Постановления КМ РУз «О прогнозных параметрах производства и использования плодоовощной продукции, картофеля, бахчи и винограда в 2014 году».

- Строительство. Развитие этой отрасли, особенно сельского строительства, железнодорожных коммуникаций, также поддержано целым рядом государственных программ.

- Текстильная промышленность. Одна из быстроразвивающихся отраслей. В декабре 2010 года утверждена Программа развития текстильной промышленности на период 2011 - 2015гг. Отечественные предприятия активно выпускают пряжу, но не всегда могут наладить ее дальнейшую переработку. Лизинговые компании могут принять участие в организации производства от пряжи до готовых материалов, в строительстве швейных цехов и т. д.

- Сфера услуг. Один из стимулов роста - Программа по дальнейшему ускоренному развитию сферы услуг и сервиса в сельской местности Республики Узбекистан на 2013–2016 годы.

- Полиграфия. Львиная доля печатного оборудования, находящегося в эксплуатации, является морально устаревшим, при этом рынок полиграфических услуг находится в фазе активного развития.

В результате проведенного анализа были выработаны ряд рекомендаций по совершенствованию лизинговых операций и их учета в коммерческих банках:

1. Лизинг - эффективный рыночный финансовый инструмент, позволяющий обновлять основные фонды, технику и технологии предприятиям и малым предприятиям. На практике наблюдается достаточно высокий уровень спроса на долгосрочное финансирование среди субъектов предпринимательства. Однако, одним из сдерживающих факторов в развитие лизинга, является ограниченные долгосрочные финансовые ресурсы лизингодателей, в том числе, коммерческих банков. В целях развития лизинговых операций банков предлагается выпустить в обращение долгосрочные корпоративные облигации со сроком погашения не менее 5 лет и направить привлеченные средства на расширение лизинговых операций;

2. Роль и значение субъектов малого бизнеса в экономике растет с каждым годом. В настоящее время в республике функционируют десятки тысяч индивидуальных предпринимателей, осуществляющих деятельность без образования юридического лица. Они играют важную роль в различных сферах, включая производство потребительских товаров, различные услуги, розничная торговля и общественное питание. Однако по действующему законодательству индивидуальные предприниматели, осуществляющие деятельность без образования юридического лица, не могут выступить в роли лизингополучателей. Поэтому предлагается разрешить предоставление лизинга частным предпринимателям без

образования юридического лица (без учета на балансе), что позволить расширить клиентскую базу коммерческих банков и других лизингодателей.

3. В соответствии с требованиями Центрального банка Республики Узбекистан установлен максимальный размер риска лизинговых услуг, оказываемых банками. Так, каждый банк при оказании лизинговых услуг осуществляет контроль за условиями эксплуатации и целевым использованием лизингополучателем объекта лизинга согласно условиям договора лизинга и требованиям законодательства. При этом, общая сумма лизинговых услуг, предоставляемых банками (за исключением авиализинга) не должна превышать 25 процентов капитала первого уровня банка. Данное требование в определенной степени ограничивает деятельность банков в сфере лизинговых услуг. Предлагается принять меры по дальнейшему повышению уровня капитализации банков, в том числе, за счет выпуска и размещений акций на первичном фондовом рынке.

4. Дальнейшее укрепление ресурсной базы коммерческих банков за счет расширения объемов выпуска долговых ценных бумаг, в том числе путем выпуска в обращение долгосрочных облигаций, депозитных сертификатов, а также разработки инновационных долгосрочных депозитных программ, предусматривающих внедрение новых видов вкладов и депозитов с привлекательными условиями с учетом потребностей населения и хозяйствующих субъектов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Республики Узбекистан. – Т.: Узбекистан, 2014.
2. Гражданский Кодекс Республики Узбекистан от 29.08.1996г. № 257-І.
3. Закон Республики Узбекистан «О Центральном банке Республики Узбекистан» от 21 декабря 1995г.
4. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 26 апреля 1996г.
5. Закон Республики Узбекистан «О защите информации в автоматизированной банковской системе» от 04.04.2006г. № ЗРУ 30.
6. Закон Республики Узбекистан «О банковской тайне» от 30.08.2003г. № ЗРУ 530-ІІ.
7. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему кардинальному улучшению деловой среды и предоставлению большей свободы предпринимательству» от 18 июля 2012г. № УП-4455.
8. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему внедрению и развитию современных информационно-коммуникационных технологий» от 21 марта 2012г. №ПП-1730.
9. Постановление Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по стимулированию увеличения доли долгосрочных кредитов коммерческих банков, направляемых на финансирование инвестиционных проектов» от 28.07.2009 г. № ПП-1166
10. Постановление Президента Республики Узбекистан «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей» от 26 ноября 2010 года №1438

11. Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему повышению финансовой устойчивости коммерческих банков и развитию их ресурсной базы» от 6 мая 2015г. №2344.

12. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан «Об утверждении Системы ежеквартальной оценки индикаторов состояния деловой среды и уровня социально-экономического развития в Республике Каракалпакстан, областях и городе Ташкенте» от 20 апреля 2012 года №117

13. Положение «О ведении расчетов между банками Республики Узбекистан по системе электронных платежей» от 8 февраля 2011г. №485.

14. Положение «О порядке формирования базы данных Национального института кредитной информации и предоставления кредитной информации Межбанковскому кредитному бюро и коммерческим банкам» (новая редакция) от 18.04.2006 г. № 1562.

15. Положение «Об обмене информацией между Межбанковским кредитным бюро и коммерческими банками и порядке предоставления информации о кредитных историях от 01.07.2004 г. № 1380

16. Положение Центрального банка «О максимальном размере риска на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков» от 2 декабря 1998г. Рег. №557.

17. Положение Центрального банка Республики Узбекистан «О небезопасной и нездоровой банковской деятельности» от 11 февраля 1999г., рег. №628.

18. Положение Центрального банка Республики Узбекистан «О процедуре по ведению кредитной документации в банках Республики Узбекистан» от 2 марта 2000г. рег. №906.

19. Положение Центрального банка Республики Узбекистан «О требованиях к кредитной политике коммерческих банков» от 2 марта 2000г. рег. №905.

20. Положение Центрального банка Республики Узбекистан «О требованиях к адекватности капитала коммерческих банков» от 30 января 2013г. рег. №949.

21. Порядок «классификации качества активов, формирования и использования резервов, создаваемых коммерческими банками на покрытие возможных потерь по ним». От 11.02.1999г. Рег. №632

22. Порядок обращения взыскания на ликвидное имущество заемщиков при несвоевременном погашении задолженности по кредитам банков (Приложение к Постановлению КМРУз от 04.12.2002 г. № 422).

23. Каримов И.А. «Банк тизими, пул муомаласи, кредит, инвестиция ва молиявий барқарорлик тўғрисида» Т.»Ўзбекистон» 2011, - 528 б.

24. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. – Т.: Узбекистан, 2009. – 56 с.

25. Каримов И.А. Наш путь – углубление демократических реформ и последовательное продолжение модернизации страны. – Т.: Узбекистан, 2011.

26. Каримов И.А. 2012 год станет годом поднятия на новый уровень развития нашей родины. – Т.: Узбекистан, 2012.

27. Каримов И.А. Углубление демократических реформ и формирование гражданского общества – основа будущего Узбекистана. – Т.: Узбекистан, 2013.

28. Каримов И.А. Наша главная цель – решительно следовать по пути широкомасштабных реформ и модернизации страны. – Т.: Узбекистан, 2013.

29. Каримов И.А. Создание в 2015 году широких возможностей для развития частной собственности и частного предпринимательства путем осуществления коренных структурных преобразований в экономике страны, последовательного продолжения процессов модернизации и

диверсификации – наша приоритетная задача. – Т.:Узбекистан, 2015г. – 63 с.

30. Банковский менеджмент: учебник / кол.авторов; под ред. Лаврушина О.И. – 2-е изд. – М.: КНОРУС, 2009. – 560 с.

31. Банковское дело: стратегическое руководство. / Под ред. В. Платонова, М. Хиггинса.5-е изд. - М.: Деловой двор, 2007. 753 с.

32. Батракова Л.Г. Анализ процентной политики коммерческого банка: Учебное пособие. - М.: Академия, 2004. 143 с.

33. Жарковская Е.П. Банковское дело.- М.: Омега-Л, 2003. 399 с.

34. Катвицкая М.Ю. Банковские заемные средства: условия предоставления, гарантии обеспечения возврата. – М.: Деловой двор, 2009. 363 с.

35. Питер С. Роуз Банковский менеджмент. - М.: Дело Лтд. 1995. 768 с.

36. Аксененко Р. Банковский кредит – вещь доступная/ Аксененко Р.// Банковское дело.-2006.-№22. - С.16.

37. Данилова Т.Н. Проблемы неопределенности, информации и риска кредитования коммерческим банками // Финансы и кредит. - 2006. - №2. С.17

38. Киселев А.В. Применение процессного подхода к организации кредитования // Управление в кредитной организации. – 2009. - № 3. С.49

Интернет сайты:

39. <http://www.cbu.uz> – Центральный банк Республики Узбекистан.

40. <http://www.bank.uz> – Финансовый рынок Узбекистана.

41. <http://www.lex.uz> – Собрание законодательства Республики Узбекистан.

42. <http://www.ahbor.uz> – Рейтинговое агентство «Ahbor-Reyting»

43. <http://www.fitchratings.com> – международное рейтинговое агентство FitchRatings

44. <http://www.standardandpoors.com> – международное рейтинговое агентство Standard&Poor's

45. <https://www.moody.com/>-международное рейтинговое агентство Moody's

46. <http://www.xb.uz> – ГКБ Народный банк.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложение №1.

Основные нормативно-правовые документы используемые в лизинговых операциях

- Гражданский Кодекс Республики Узбекистан (глава 6);
- Закон Республики Узбекистан «О лизинге»;
- Положение Центрального банка Республики Узбекистан «О порядке проведения лизинговых операций и их бухгалтерского учёта в коммерческих банках» утверждённое Постановлением Правления № 25/6 от 21.10.2006 г. зарегистрированное в Министерстве Юстиции Республики Узбекистан за № 1648 от 27.12.2006 г.;
- Положение Центрального банка Республики Узбекистан «О максимальном размере риска на одного заёмщика или группу взаимосвязанных заёмщиков» утверждённое Постановлением Правления № 422 от 25.09.1998 зарегистрированное в Министерстве Юстиции Республики Узбекистан за № 557 от 02.12.1998 г.;
- Другие нормативно правовые документы.

**Основные условия
осуществления лизинговых операций в Асака банке**

Срок лизинга – от 1 года до 7 лет;

Сумма лизинга:

- основные проекты – 10.000 долларов США и выше в эквиваленте национальной валюты;
- микролизинг – до 2000 - кратного размера действующей минимальной заработной платы.

Прочие условия – Банком «Асака» предоставляются услуги лизинга только клиентам, которые имеют основные депозитные счета до востребования в системе Банка «Асака».

Обеспечение - Лизингополучатель должен внести не менее 20% от суммы лизинговой сделки в виде денежных средств, или Лизингополучатель должен предоставить не менее 30% от суммы лизинговой сделки другого вида обеспечения.

ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ

для предварительного рассмотрения проекта лизинга в Асака банке

1. Копии учредительных документов.
2. Лицензия подтверждающая право заниматься производственной деятельностью, если вид деятельности входит в перечень, требующих специальных лицензий.
3. Бухгалтерский отчет предприятия, с отметкой ГНИ, за последние 2 года.
4. Документы, подтверждающие права лизингополучателя на пользование помещением, где предполагается использовать объект лизинга.
5. Бизнес план/Технико-экономическое обоснование.
6. Договора намерения на приобретение сырья и реализацию готовой продукции.
7. Настоящий перечень не является исчерпывающим для рассмотрения вопроса финансирования, и сотрудники Банка могут запросить другую информацию и документы, касающиеся рассматриваемого проекта.

АКЦИОНЕРЫ Асака БАНКА

по состоянию на 1 апреля 2015 года

Министерство финансов Республики Узбекистан (54,94%)

Акционерная Компания «Узавтосаноат» (13,14%)

Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан (13,12%)

АО «Алмалыкский ГМК» (6,19%)

УП "Бухарский НПЗ" (5,54%)

ГАЗК «Узбекистон темир йуллари» (2,24%)

другие акционеры (4,83%)