ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СЕВЕРО-ЗАПАДНАЯ АКАДЕМИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ»

КАРЕЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ

ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ

ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

СЕВЕРО-ЗАПАДНАЯ АКАДЕМИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ

В Г.ПЕТРОЗАВОДСКЕ

**Курсовая работа**

**ЛИЗИНГ, ЕГО ВИДЫ**

**Деньги, кредит, банки**

Выполнила

Демоева Юлия Фёдоровна

Руководитель:

Марджанишвили Римма Вяйновна,

Петрозаводск

2011

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1 ПОНЯТИЕ ЛИЗИНГА, ЕГО СУЩНОСТЬ

1.1 Понятие и содержание лизинговых отношений

2.1 Участники лизинговых отношений

ГЛАВА 2. ВИДЫ ЛИЗИНГА

2.1. Лизинг по типу операций

2.1.1 Финансовый лизинг

2.1.2. Оперативный лизинг

2.2 Лизинг по составу участников лизинговых отношений

2.2.1. Левередж

2.2.2. Возвратный лизинг

2.2.3 Сублизинг

2.3. Лизинг помощь в продажах

2.7. Мокрый и чистый лизинг

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

# ВВЕДЕНИЕ

В современных экономических условиях эффективное функционирование предприятия любой организационно-правовой формы вне зависимости от видов деятельности является обязательным условием его существования, деятельность любого предприятия должна быть рентабельна и целью любого производства является получение прибыли. Достижение этой цели зависит от очень большого числа факторов и связано с общей организацией производства, применением высоких технологий, финансовыми возможностями. А также с технической оснащенностью предприятия.

Производственно-хозяйственная деятельность предприятия обеспечивается не только за счет использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Но и за счет основных фондов - средств труда и материальных условий процесса труда.

Многие, особенно вновь создаваемые, организации часто не имеют финансовой возможности для приобретения зданий, сооружений, машин, оборудования, транспортных средств. Временные затруднения удается преодолеть за счет арендных отношений, то есть передачи и получения объектов основных средств в аренду (имущественный наем).

Таким образом, предприятия имеют две возможности: приобретать в собственность или брать в аренду.

В первом случае необходимо изыскать значительные денежные ресурсы или изъять из оборота ликвидные средства, что может вызвать ухудшение структуры баланса, или использовать заёмные средства, что обусловит появление дополнительных расходов на оплату процентов по кредиту.

Аренда позволяет предприятиям вовлекать в хозяйственный оборот необходимое имущество без значительных единовременных вложений, связанных с его приобретением, и представляет возможность получать доход посредством сдачи в аренду временно неиспользуемых объектов, сохраняя право собственности на них.

В условиях рыночной экономики арендные операции выходят на качественно новый уровень. Многие фирмы прибегают к аренде целенаправленно, рассматривая ее в качестве альтернативы покупки оборудования с длительными сроками службы. Определенное распространение начинают получать лизинговые операции, представляющие собой предпринимательскую деятельностью как правило, специализированных организаций и заключающиеся в приобретении указанного потенциальным арендатором оборудования с целью последующей сдачи его в аренду.

Целью данной курсовой работы является раскрытия понятия, сущности лизинга, его основных форм и особенностей.

В соответствии с поставленной целью курсовой работы необходимо решить следующие задачи:

1) дать понятие определения лизинга;

2) классифицировать формы лизинга;

3)обозначить отличие лизинга от кредита и аренды;

4) рассмотреть этапы лизинговых операций.

.

## ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ ЛИЗИНГА, ЕГО СУЩНОСТЬ

### Понятие и содержание лизинговых отношений

### лизинг кредит аренда

Известное английское слово «lease» в русской транскрипции звучит «лизинг», в переводе означает «аренда». «Аренда» означает (понимается) как сдача имущества во временное владение и пользование за определенную плату. При этом под арендой, как краткосрочной, так и долгосрочной, всегда понимались двусторонние отношения (арендодатель – арендатор).

Понятие «лизинг» как вид инвестиционной деятельности появилось в начале 1950 гг. в США, в 1960 гг. в странах Западной Европы. В России лизинговые сделки стали осуществляться с 1990 гг. Лизинговые отношения между сторонами оформляются договором финансовой аренды (лизингом).

Договор финансовой аренды (лизинг) — договор, в соответствии с которым арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (лизингополучателем) имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование (п. 1 ст. 665 ГК РФ).

Особенностью, отличающей лизинг от обычной аренды, является то, что:

* договором лизинга может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем;
* предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, является собственностью лизингодателя (ст. 665 ГК РФ);
* в аренду сдается имущество, приобретенное лизингодателем «под заказ», по указанию лизингополучателя.

В Федеральном Законе "О лизинге" дается следующее определение лизинга Лизинг - вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.[[1]](#footnote-1)

Финансовый лизинг представляет собой лизинг имущества с полной окупаемостью или с полной выплатой его стоимости. Данный вид лизинга имеет место тогда, когда в течение срока договора лизингодатель возвращает себе всю стоимость имущества и получает прибыль от лизинговой операции. При финансовом лизинге, срок на который оборудование передается во временное пользование, по продолжительности совпадает со сроком его полной амортизацией (т.е. является полностью амортизационным).

Финансовый лизинг дает возможность полного финансирования всех расходов, включая накладные. Это позволяет экономить собственные средства и ликвидные средства.

В условиях острой конкуренции использование финансового лизинга весьма эффективно, особенно в высокотехнологических отраслях. Лизинг позволяет быстро и без резкого финансового напряжения обновлять производственные фонды, подвергающиеся стремительному моральному старению в связи с научно-техническим прогрессом (сложные компьютеры и другое электронное оборудование, оргсредства, медицинскую технику, транспортные средства промышленного назначения).[[2]](#footnote-2)

Популярность получения дорогостоящего оборудования и транспортных средств по договору финансовой аренды (лизинга) возрастает с каждым годом. Вместе с тем, вопросов, связанных с порядком отражения лизинговых операций как в целях бухгалтерского, так и налогового учета, меньше не становится.

Многие организации и предприниматели заинтересованы в развитии своей производственной базы, приобретении дорогостоящего оборудования или автотранспортных средств, но ограниченные финансовые возможности не позволяют единовременно отвлечь значительные денежные средства, а кредитные ресурсы банков не всегда доступны. В такой ситуации «спасательным кругом» зачастую является договор лизинга.

С хозяйственной точки зрения лизинг служит средством активиза­ции инвестиционной деятельности, развития и технического перевоо­ружения производства, внедрения научно-технического прогресса, создания новых рабочих мест.

В России лизинг пока находится в стадий становления. Однако в ближайшее время следует ожидать его бурного развития, причем не только в силу присущих ему возможностей, но и благодаря проводи­мой государством законодательной поддержке.

Договор лизинга является по своей правовой природе договором аренды. Поэтому лизинговую деятельность следует рассматривать, с одной стороны, как инвестиционную деятельность, а с другой - как арендные отношения.

Отношения лизинга могут существовать как минимум в трех формах:

1) Аренда, не предполагающая выкуп имущества.

2) Аренда с выкупом имущества, при которой выкупные платежи входят составной частью в размер лизингового платежа.

3) Аренда, при которой выкупные платежи уплачиваются обособленно от лизинговых платежей.

Как правило, договоры лизинга, заключаемые российскими организациями, предусматривают выкуп имущества лизингополучателями по истечении договора лизинга.

* 1. **Участники лизинговых отношений**

Объектом лизинга может быть любое движимое и недвижимое имущество, относимое по действующей классификации к основ­ным средствам, подлежащим свободному обращению на рынке.[[3]](#footnote-3)

1. Объект сделки *—* им может быть любой вид материальных ценностей, если он не меняет своей натурально-вещественной формы. Объектами лизинговых операций чаще всего выступают: стандартное и уникальное промышленное оборудование (включая комплектное), авиационные двигатели, суда, самолеты, автомобили, контейнеры, компьютеры и другое.

2. Субъект сделки *—* это стороны лизингового договора, имеющие непосредственное отношение к объекту лизинговой сделки. При этом выделяют прямые (лизинговые фирмы: производственные, торговые, транспортные фирмы; население; поставщики объекта сделки) и косвенные (компании и инвестиционные банки, кредитующие лизингодателя и выступающие гарантом сделки, страховые компании, брокерские и другие посреднические фирмы).

В зависимости от предоставляемых лизинговых услуг компании подразделяются на финансовые и сервисные. Финансовые лизинговые компании занимаются организацией финансовых форм лизинга, их еще называют "поставщиками кредита", сервисные же компании, передавая оборудование, берут на себя все или часть обязанностей, связанных с обслуживанием, ремонтом, страхованием объектов лизинга, контролируют оплату налогов, ведут бухгалтерскую отчетность, консультируют пользователя в отношении эксплуатации оборудования и т. д.

Широкое применение лизинга привело к существенному увеличению числа компаний, специализирующихся в этой области, а также к расширению круга организаций, которые стали принимать участие в лизинге.

В качестве арендодателя в лизинговых операциях выступают

— учреждения банка или егофилиал*,* в уставе которых предусмотрен этот вид предпринимательства;

— финансовая лизинговая компания, создаваемая специально для осуществления лизинговых операций, основной и фактически единственной функцией которой является оплата имущества, т. е. финансирование сделки;

— специализированная лизинговая компания*,* которая в дополнение к финансовому обеспечению сделки берет на себя весь комплекс услуг нефинансового характера: содержание, ремонт имущества, консультации по его использованию, замену изношенных частей и т. д.

— любая фирма или предприятие, для которых лизинг — не профилирующая, но и не запрещенная уставом сфера предпринимательства, и которые имеют финансовые источники для проведения лизинговых операций, например страховые, или пенсионные фонды;

— лизинговые брокерские фирмы, которые занимаются поиском и организацией контактов потенциального арендатора, предпринимателя и лизинговой фирмы или банка, за определенное вознаграждение могут финансировать лизинговую операцию. Они не несут никакой финансовой ответственности по заключенным контрактам.

Здесь необходимо заметить, что лизинг не является "банковской операцией" в точном смысле этого слова. Он относится, к так называемой, "близкой к банковской" форме финансирования, которая может осуществляться и торгово-промышленными предприятиями, но в первую очередь этим занимаются специализированные лизинговые компании, учреждаемые различными физическими или юридическими лицами (банками, страховыми обществами, промышленными предприятиями, общественными организациями, частными лицами), хотя банки играют в лизинге чрезвычайно важную и заметную роль. Участие банков может быть прямым (если они непосредственно сдают в лизинг машины и оборудование) и косвенным (если предоставляют ссуды лизинговым компаниям). Ни одна сколько-нибудь крупная лизинговая операция не обходится без участия банков.

Уже в течение многих лет в лизинге участвуют страховые компании. Необходимо отметить, что активизация их деятельности наблюдается не только в области лизинга. Страховые компании, наряду с банками, стали играть заметную роль как участники кредитной системы. Страховые компании, как и банки, участвуют в прямом и косвенном лизинге. Если в силу своего устава страховые общества неправомочны вкладывать деньги в движимое имущество, то они нередко создают посреднические организации или используют институт доверительной собственности (как это делается за рубежом).

Выгоды, получаемые отдельными фирмами, складываются в общий хозяйственный эффект, способствующий появлению новых технологий, росту объемов производства товаров и услуг.

Учитывая, что договор лизинга дает своим участникам возможность свободно согласовывать свои интересы и цели, на практике субъекты предпринимательской деятельности заключают договоры, акцентируя внимание на гражданско-правовой стороне сделки, зачастую не принимая в расчет налоговые последствия заключаемых сделок.

Классическому лизингу свойствен трехсторонний характер взаимоотношений, т.е. в нем принимают участие три субъекта: ли­зингодатель, лизингополучатель и поставщик лизингового имуще­ства.

Лизингодатель - индивидуальный предприниматель или юри­дическое лицо, осуществляющие лизинговую деятельность, т.е. пе­редачу в лизинг по договору специально приобретенного для этого имущества.

Лизингополучатель - юридическое лицо, осуществляющее пред­принимательскую деятельность, или индивидуальный предпринима­тель, получающий имущество в пользование по договору о лизинге.[[4]](#footnote-4)

Поставщик лизингового имущества – предприятие - изготови­тель машин и оборудования или другое лицо, продающее имущест­во, являющееся объектом лизинговой сделки.

Число участников операции может сократиться до двух, если лизингодатель либо лизингополучатель одновременно является продавцом имущества. В реализации крупномасштабной и дорогостоящей операции, напротив, может участвовать больше сторон. В этом случае лизингодатель, как правило, привлекает к сделке новых участников, способных обеспечить необходимые объемы финансирования (банки, страховые компании, инвестиционные фонды и т.д.).

**ГЛАВА 2 . ВИДЫ ЛИЗИНГА**

По сроку использования имущества и связанным с ним условиям амортизации различают: лизинг с полной окупаемостью и, соответственно, с полной амортизацией имущества, когда срок договора равняется нормативному сроку службы имущества и происходит полная выплата лизингодателю стоимости лизингового имущества; лизинг с неполной окупаемостью и, соответственно, неполной амортизацией имущества, при котором срок договора меньше нормативного срока службы имущества, и в течение его действия окупается только часть стоимости лизингового имущества. Последний признак – срок договора и степень окупаемости (амортизации) лизингового имущества является одним из основных критериев разграничения лизинга на финансовый и оперативный .

Виды лизинговых отношений дифференцируются в зависимости от:

форм организации сделок, их продолжительности; объемов обязанностей сторон; особенностей объектов лизинга и условий их амортизации; типов лизинговых платежей; отношения к налоговым льготам; сектора рынка; по формам лизинг делился на внутренний и международный; в зависимости от срока предоставления имущества в лизинг выделялось три типа лизинга: долгосрочный, среднесрочный, краткосрочный.

Но, несмотря на то, что в новом законе четко не прописаны виды и типы лизинговых отношений, их можно выделить по различным признакам, которые, в частности, указываются в условиях договора.

**2.1. Лизинг по типу операций**

**2.1.1 Финансовый лизинг**

Исторически первым видом лизинга в мировой практике явился финансовый лизинг, известный также как капитальный. Финансовый лизинг характеризуется тем, что оборудование передается во временное пользование на срок, совпадающий по продолжительности с периодом его полной амортизации или на большую его часть. Финансовый лизинг представляет собой лизинг имущества с полной окупаемостью, т.е. является полностью амортизационным и поэтому менее рискованным для лизингодателя. Данный вид лизинга имеет место тогда, когда лизингодатель возвращает себе всю стоимость имущества, возмещает дополнительные издержки и получает прибыль от лизинговой операции. Объекты сделок при финансовом лизинге, как правило, отличаются высокой стоимостью. Лизинг недвижимости представляет собой в основном финансовый лизинг. Срок контракта финансового лизинга колеблется от 8 до 20 лет. Финансовый лизинг не предусматривает никакого обслуживания имущества со стороны арендодателя. Роль последнего в этом случае сводится к чисто финансовой стороне дела, т.е. оплате стоимости предмета лизинга. Поскольку финансовый лизинг по экономическим признакам схож с долгосрочным банковским кредитованием в основные средства и требует больших капиталовложений, особое место на рынке финансового лизинга занимают банки, финансовые компании и специализированные лизинговые компании, тесно связанные с банками. В ряде стран банкам разрешено заниматься только финансовым лизингом.[[5]](#footnote-5)

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.

Финансовый лизинг, в свою очередь, имеет следующие разновидности: левередж-лизинг, лизинг в «пакете».

**2.1.1 Оперативный лизинг**

Этот вид лизинга применяется при небольших сроках аренды оборудования, при котором продолжительность жизненного цикла изделия значительно больше контрактного срока аренды. При оперативном лизинге оборудование не полностью амортизируется за время аренды, и может быть вновь сдано в аренду или возвращено арендодателю. На практике сделки оперативного лизинга не превышают трехгодичного периода. Арендатор в данных сделках сохраняет за собой право аннулировать контракт при условии предварительного уведомления арендодателя. Эта форма лизинга предусматривает большую ответственность арендатора за сохранность объекта аренды. Арендатор берет на себя обязательство самостоятельно заключать контракты с фирмой-поставщиком на ремонт и техническое обслуживание оборудования.

Для оперативного лизинга характерны следующие признаки:

* срок договора лизинга значительно меньше нормативного срока службы имущества, вследствие чего лизингодатель не рассчитывает возместить стоимость имущества за счет поступлений от одного договора; имущество в лизинг сдается многократно; в лизинг сдается не специально приобретаемое по заявке лизингополучателя имущество, а имеющееся в лизинговой компании. Иными словами, лизинговая компания, приобретая имущество, не знает его конкретного пользователя. В связи с этим лизинговые компании, специализирующиеся на оперативном лизинге, должны хорошо знать конъюнктуру рынка лизингового имущества – как нового, так и бывшего в употреблении;
* обязанности по техническому обслуживанию, ремонту, страхованию лежат на лизинговой компании;
* лизингополучатель может расторгнуть договор, если имущество в силу непредвиденных обстоятельств окажется в состоянии, непригодном для использования;
* риск случайной гибели, утраты, порчи лизингового имущества лежит на лизингодателе;
* размеры лизинговых платежей при оперативном лизинге выше, чем при финансовом лизинге, поскольку лизингодатель должен учитывать дополнительные риски, связанные, например, с отсутствием клиентов для повторной сдачи имущества, возможной порчей или гибелью имущества;по окончании срока договора имущество, как правило, возвращается лизингодателю.[[6]](#footnote-6)По желанию лизингополучатель имеет право продлить договор на новых условиях и даже приобрести его в собственность. Если финансовый лизинг по своей экономической сущности можно сравнить с долгосрочным.
* финансированием капитальных вложений, то при оперативном лизинге арендные платежи сравнимы с текущими оперативными расходами.

Формирование и развитие данного вида лизинга становится возможным с появлением вторичного рынка лизингуемого оборудования, поскольку у арендодателя появляется проблема реализации имущества по окончании срока лизинга. Эта новая проблема вызывает необходимость работы в области управления имуществом и перепродажи имущества, вернувшегося к лизингодателю.

Лизингодатель вынужден сдавать лизингуемое оборудование во временное пользование несколько раз и для него возрастает риск по возмещению остаточной стоимости объекта лизинга при отсутствии спроса на него. Риск, связанный с управлением имуществом, не ограничивается проблемой, что делать с имуществом по окончании срока лизинга – при оперативной аренде срок договора редко бывает соизмерим со сроком «жизни» имущества.

Рост рынка оперативной аренды вызван тем, что арендодатели ищут новых возможностей в области внебалансового финансирования, защиты против рисков, связанных с остаточной стоимостью и уменьшением периодических платежей. Арендодатели под давлением конкуренции вынуждены рассчитывать объемы платежей на базе прибыли после налогообложения и переносить налоговые льготы владения имуществом на арендатора в форме уменьшения лизинговых платежей. Имущество, сдаваемое в оперативную аренду, разнообразно: от автомобилей (именно этот вид имущества в первую очередь диктует необходимость создания «вторичного» рынка) до компьютеров, с которыми связан риск технологического устаревания.

Несмотря на то, что уже появилась практика оперативного лизинга, остаются сомнения относительно соответствия этого понятия российской нормативно-правовой базе. По мнению многих экспертов, согласно ст. ст. 665-670 ГК РФ, лизинговая сделка может быть заключена в отношении того или иного оборудования только один раз – в момент его приобретения лизингодателем для лизингополучателя. В случае, когда предмет оперативного лизинга возвращается арендодателем (либо затребуется им до истечения срока окончания договора финансового лизинга), этот предмет, вновь переданный в аренду, будет являться предметом текущей аренды. При этом происходит превращение лизинговых отношений в отношения по поводу текущей аренды. Таким образом, оперативный лизинг есть хорошо известная всем аренда.

**2.2 Лизинг по составу участников лизинговых отношений**

**2.2.1**  **Левередж**

**Левередж** (кредитный, паевой, раздельный) 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 левередж лизинга.

Лизинг в «пакете» - лизинговая система финансирования магазина, завода, больницы и другого объекта в целом. Как правило, здание, интерьер и инвентарь предоставляются в кредит, а оборудование – по договору лизинга

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.

**2.3 Возвратный лизинг**

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 и одновременно заключает с ней договор лизинга на это же оборудование в качестве лизингополучателя. 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;
* 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 кредитующими организациями под сомнение ввиду неблагоприятного соотношения между его уставным и заемным фондами и возможностью получить дополнительные заемные средства, только под рисковый (более высокий) ссудный процент. Следует также подчеркнуть, что данный лизинг является источником средне- и долгосрочного рефинансирования, в то время как коммерческий банковский кредит выдается, как правило, на срок в 1,5 года с необходимостью их последовательного возобновления.

**2.2.3. Сублизинг**

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.

Существующее в зарубежной практике множество форм лизинговых сделок нельзя рассматривать как самостоятельные виды лизинговых операций. Под формами лизинговых сделок понимаются устоявшиеся модели контрактов, которые типичны как для оперативного, так и финансового лизинга.

Правовое регулирование данных вопросов получило частичное отражение в Федеральном законе о лизинге, который ввел нормы о формах, типах и видах лизинга, определив соответственно понятия внутреннего и международного лизинга; долгосрочного, среднесрочного и краткосрочного лизинга; а также финансового, возвратного и оперативного лизинга.

Так, законом предусматривается, что все участники внутреннего лизинга (лизингодатель, лизингополучатель, продавец) являются резидентами РФ. Их деятельность регулируется настоящим законом и законодательством страны. При осуществлении международного лизинга лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом РФ.

В мировой практике исторически наиболее ранней формой лизинга явился внутренний лизинг. Международный лизинг, возникший позднее и выступающий чаще всего как финансовый лизинг, дополнительно подразделяется на экспортный, транзитный и импортный лизинг, что не получило отражения в российском законе.

Экспортный лизинг – сделка, при которой поставщик и лизинговая фирма находятся в одной стране, а лизингополучатель – заграничная компания.

Транзитный лизинг – сделка, все участники которой находятся в разных странах. Это наиболее сложная операция для лизинговых компаний, так как требует знания правовых, налоговых и иных особенностей двух иностранных рынков,

Импортный лизинг – операция, при которой лизинговая фирма находится в стране лизингополучателя, а поставщик – заграничная компания. Импортный лизинг, как он понимается в мировой практике, по российскому закону не относится ни к международному лизингу, ни к внутреннему.[[7]](#footnote-7)

По срокам договора лизинга закон выделяет следующие основные типы лизинга: долгосрочный лизинг, осуществляемый в течение трех и более лет; среднесрочный лизинг, продолжительностью от полутора до трех лет, краткосрочный лизинг, осуществляемый в течение менее полутора лет.

**2.3. Лизинг помощь в продажах**

**Лизинг помощь в продажах** представляет собой осуществление сбыта имущества с использованием лизинга на основании специального соглашения, заключенного между поставщиком (продавцом) имущества и лизинговой компанией. Эти соглашения имеют различные формы. В простейшем случае название лизинговой компании, ее адрес, телефон и основные условия лизинга указываются в рекламных материалах поставщика, и все вопросы по лизингу имущества с потенциальным пользователем непосредственно решает лизинговая компания. Однако чаще всего соглашение между поставщиком и лизинговой компанией предусматривает возможность заключения самим поставщиком от лица лизинговой компании лизингового договора. При этом в соглашении между поставщиком и лизинговой компанией предусмотрено, что в случае банкротства лизингополучателя поставщик обязан выкупить имущество у лизинговой компании.

**2.4. Мокрый и чистый лизинг**

По объему обслуживания передаваемого имущества лизинг подразделяется на «чистый» и «мокрый».

Мокрый лизинг (wet leasing ) предполагает обязательное техническое обслуживание оборудования, его ремонт, страхование и другие операции, за которые несет ответственность лизингодатель. Кроме этих услуг, по желанию лизингополучателя лизингодатель может взять на себя обязанности по подготовке квалифицированного персонала, маркетинга, поставке сырья и др. Если техническое обслуживание оборудования, его ремонт, страхование и др. лежат на лизингодателе, то говорят о «лизинге, включающем дополнительные обязательства» (wet leasing ). Предметом такого вида лизинга, как правило, бывает сложное специализированное оборудование. Wet leasing обычно используют либо изготовители этого оборудования, либо оптовые организации; финансовые учреждения и банки редко обращаются к этому виду лизинга, поскольку в их распоряжении отсутствует необходимая техническая база.

В связи с тем, что в России пока еще не сложился рынок лизинговых услуг и практически нет лизинговых компаний, которые могли бы обеспечить качественное техническое обслуживание объектов лизинга, наиболее распространенным видом лизинга является чистый. Чистый лизинг (net leasing ) – это отношения, при которых все обслуживание имущества берет на себя лизингополучатель. Поэтому в данном случае расходы по обслуживанию оборудования не включаются в лизинговые платежи. В отношениях «чистого лизинга» участвуют банки, страховые компании и иные финансовые организации, занимающиеся лизинговым бизнесом.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Эффективное ведение предпринимательской деятельности предполагает широкое внедрение и использование арендных механизмов.

Аренда позволяет предприятиям вовлекать в хозяйственный оборот необходимое имущество без значительных единовременных вложений, связанных с его приобретением, и представляет возможность получать доход посредством сдачи в аренду временно неиспользуемых объектов, сохраняя право собственности на них.

Арендные операции оказывают прямое влияние на имущественное состояние и финансовые результаты деятельности организации и косвенное – на сумму уплачиваемых ею в бюджет и внебюджетные фонды налоговых платежей. В связи с этим возникает необходимость в получении достоверных сведений о величине и структуре арендных операций.

Актуальность выбранной темы обуславливается тем, что в связи с переходом к рыночным отношениям арендные сделки в России все в большей степени становятся похожими на подобные операции в экономически развитых станах мира, по крайней мере, в плане их разнообразия.

Из рассмотренного разнообразия признаков лизинга становится очевидным, насколько многогранными и сложными являются лизинговые отношения, что и предопределяет возможности применения лизинга с учетом особенностей и потребностей конкретного предприятия и способствует оптимизации финансовых потоков и повышению эффективности производственного процесса.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ**

1. О финансовой аренде (лизинге): федеральный закон от 29.10.1998 № 164 – ФЗ в ред. федерального закона от 29.октября 2008 г. № 237 ФЗ // Российская газета. – 1998. - № 172 ; СЗ РФ. – 2008. - № 52 (Ч.1). – 6247.
2. Васильев Н. М. Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства : учебное пособие / Н. М Васильев. – Москва : ДеКа, 2005. – 280 с
3. Веденина Е. Л. Лизинговая сделка : до заключения и после расторжения / Е. Л. Веденина // Бухгалтерский учет. - 2009. - N 22. - С. 10-13.
4. В. Н. Сапожников. Лизинг: значение, сущность, возможности: учебное пособие / Сапожников В. Н., Акимова Е. М., Осипов А. С — Москва : МГСУ, 2000. — с. 92.
5. Денежное обращение и банки: учебное пособие / под ред. Белоглазовой Г. Н., Толоконцевой Г. В. – Москва : Финансы и статистика, 2005. – 272 с.
6. Деньги. Кредит. Банки :учебник для вузов / под ред. Жукова Е. Ф. – Москва : ЮНИТИ, 2007. – 662 с.
7. Кабатова Е. В. Лизинг: правовое регулирование, практика. Е. В. Кабатова – Москва : ИНФРА-М, 2007. – 204 стр.
8. Ковалев В. В. Принципы бюджетирования в лизинговой компании / В. В. Ковалев // Бухгалтерский учет. - 2010. - N 2. - С. 101-106.
9. Новиков С. Лизинг. Правовое регулирование. Налоговый учет, НДС и бухгалтерский учет / С. Новиков // Хозяйство и право. - 2005. - N 5. - С. 82-97.
10. Прилуцкий Л. Н. Лизинг. Правовые основы лизинговой деятельности в Российской Федерации / Л. Н. Прилуцкий. – Москва : Ось-89, 2006. – 128 с.
11. Предпринимательство : учебник для студентов высш. учеб. заведений / под ред. В. Я. Горфинкеля, Г. Б. Поляка, В. А. Швандара. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ, 2008. - 735 с.
12. Селивановский А. Досрочное расторжение договора финансового лизинга / А. Селивановский, М. Лазарева // Хозяйство и право. - 2009. - N 7. - С. 41 – 45.
13. Скрынник Е. Б. Некоторые аспекты развития российского рынка лизинга / Е. Б. Скрынник // Деньги и кредит. - 2008. - N 5. - С. 43 - 48.
14. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / под ред. Сенчагова В. К., Архипова А. И. – Москва : Проспект, 2006. – 496 с.
15. Финансы : учебник / под ред. В.В. Ковалева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Проспект, 2009. - 636 с.
16. Финансы : учебник для студентов высш. учеб. заведений / под ред. Н. Ф. Самсонова. - Москва : ЮРАЙТ : 2009. - 591 с.
17. Фролов М. А. Операционный лизинг: настоящее и будущее / М. А. Фролов // Деньги и кредит. - 2008. - N 11. - С. 68 - 69.
18. Чекмарева Е. Н. Лизинговый бизнес / Е. М. Чекмарква. – Москва : ЮНИТИ, 2007. – 124 с.
19. Шабашев В. А. Лизинг: основы теории и практики: учебное пособие / В. А. Шабашев. - Москва : Кнорус, 2007. – 191 с.
1. О финансовой аренде (лизинге) : федеральный закон от 29.10.1998 № 164 – ФЗ в ред. федерального закона от 29.октября 2008 г. № 237 ФЗ // Российская газета. – 1998. - № 172 ; СЗ РФ. – 2008. - № 52 (Ч.1). - 6247 [↑](#footnote-ref-1)
2. Керимов В. Э. Бухгалтерский управленческий учет : учебник / В. Э. Керимов. - 5-е изд., и доп. и перераб. – Москва : Дашков и Ко, 2007. – С. 460. [↑](#footnote-ref-2)
3. Бочкарева И. И. Бухгалтерский учет : учебник / под ред. Я. В. Соколова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2005. — 776 с. [↑](#footnote-ref-3)
4. Деньги. Кредит. Банки : учебник для вузов / под ред. Жукова Е. Ф. – Москва : ЮНИТИ, 2007. – С. 320 [↑](#footnote-ref-4)
5. Шабашев В. А. Лизинг: основы теории и практики: учебное пособие / В. А. Шабашев. - Москва : Кнорус, 2007. – С. 23. [↑](#footnote-ref-5)
6. Фролов М. А. Операционный лизинг: настоящее и будущее / М. А. Фролов // Деньги и кредит. - 2008. - N 11. - С. 68 - 69. [↑](#footnote-ref-6)
7. Чекмарева Е. Н. Лизинговый бизнес / Е. М. Чекмарква. – Москва : ЮНИТИ, 2007. – С. 30. [↑](#footnote-ref-7)