

- **Практическое занятие**
 - **Лизинг.**
- **Расчет лизинговых платежей.**

- В лизинговых операциях участвуют три-четыре стороны:
- - продавец, производитель оборудования;
- - лизингодатель, выступающий в роли финансиста сделки и сохраняющий на период лизинга права собственника на переданное в лизинг оборудование;
- лизингополучатель - пользователь, выплачивающий лизингодателю периодические платежи и, как правило, получающий оборудование затем в собственность;
- - банк, страховая компания.

- По экономическому содержанию лизинг относится к прямым инвестициям, в ходе исполнения которых лизингополучатель обязан возместить лизингодателю инвестиционные затраты (издержки), осуществленные в материальной и денежной формах, и выплатить вознаграждение.
- Под инвестиционными затратами (издержкам) понимаются расходы и затраты (издержки) лизингодателя, связанные с приобретением и использованием предмета лизинга лизингополучателем, в том числе:

- стоимость предмета лизинга;
- - налог на имущество;
- расходы на транспортировку и установку, включая монтаж и шефмонтаж, если иное не предусмотрено договором лизинга;
- расходы на обучение персонала лизингополучателя работе, связанной с предметом лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга;
- расходы на таможенное оформление и оплату таможенных сборов, тарифов и пошлин, связанных с предметом лизинга;

- - расходы на хранение предмета лизинга до момента ввода его в эксплуатацию, если иное не предусмотрено договором лизинга;
- - расходы на охрану предмета лизинга во время транспортировки и его страхование, если иное не предусмотрено договором лизинга;
- - страхование от всех видов риска, если иное не предусмотрено договором лизинга;
- - расходы на выплату процентов за пользование привлеченными средствами и отсрочки платежей, предоставленные продавцом (поставщиком);

- -плата за предоставление лизингодателю гарантий и поручительств, подтверждение расчетно-платежных документов третьими лицами в связи с предметом лизинга, расходы на содержание и обслуживание предмета лизинга если иное не предусмотрено договором лизинга;
- - расходы на регистрацию предмета лизинга, а также расходы, связанные с приобретением и передачей предмета лизинга;
- - расходы на создание резервов в целях капитального ремонта предмета лизинга;

- - комиссионный сбор торгового агента;
- - расходы на передачу предмета лизинга;
- - расходы на оказание возникающих в ходе реализации комплексного лизинга дополнительных услуг, иные расходы, без осуществления которых невозможно нормальное использование предмета лизинга.
- Вознаграждение лизингодателя - денежная сумма, предусмотренная договором лизинга сверх возмещения инвестиционных затрат (издержек).

■ Лизинговые платежи

- Плата за владение и пользование предоставленного по договору лизинга имущества осуществляется лизингополучателем в виде лизинговых платежей, уплачиваемых лизингодателю, в которые включаются:
 - - плата за основные услуги (процентного вознаграждения);
 - - амортизация имущества за период, охватываемый сроком договора;
 - - инвестиционные затраты (издержки);

- - оплата процентов за кредиты, использованные лизингодателем на приобретение имущества (предмета лизинга);
- - плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором;
- - налог на добавленную стоимость;
- - страховые взносы за страхование предмета лизингового договора, если оно осуществлялось лизингодателем;
- - налог на это имущество, уплаченный лизингодателем.

- Вознаграждение лизингодателя включает в себя:
- - оплату услуг по осуществлению лизинговой сделки;
- - процент за использование собственных средств лизингодателя, направленных на приобретение предмета лизинга и (или) на выполнение дополнительных услуг (при комплексном лизинге).

- Стороны договора лизинга имеют право по взаимному соглашению применять ускоренную амортизацию предмета лизинга, при котором утвержденная в установленном порядке норма амортизационных отчислений увеличивается на коэффициент ускорения в размере не выше 3.
- Доходом лизингодателя по договору лизинга является его вознаграждение.
- Прибылью лизингодателя является разница между доходами лизингодателя и его расходами на осуществление основной деятельности лизингодателя.

- К основным типам лизинга относятся:
- долгосрочный лизинг - лизинг, осуществляемый в течение трех или более лет;
- среднесрочный лизинг - лизинг, осуществляемый в течение от полутора до трех лет;
- краткосрочный лизинг - лизинг, осуществляемый в течение менее полугода;
- Основные виды лизинга определяются, как финансовый лизинг, возвратный лизинг и оперативный лизинг.

- Финансовый лизинг - вид лизинга, при котором:
- - лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного продавца;
- - передать лизингополучателю данное имущество в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование;

- - срок, на который предмет лизинга передается лизингополучателю, соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга или превышает его;
- - предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по истечении срока действия договора или до его истечения при условии выплаты лизингополучателем полной суммы, предусмотренной договором лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга.

- *Возвратный лизинг* - разновидность финансового лизинга, при котором продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель.
- *Оперативный лизинг* - вид лизинга, при котором лизингодатель закупает на свой страх и риск имущество и передает его лизингополучателю в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование.
- Срок, на который имущество передается в лизинг, устанавливается на основании договора лизинга.

РАСЧЕТ ЛИЗИНГОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

- 1) Расчет общей суммы лизинговых платежей (ЛП).
- Расчет общей суммы лизинговых платежей осуществляется по формуле:

$$\text{ЛП} = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВ} + \text{ДУ} + \text{НДС}^1$$

- (¹Если лизингополучатель является малым предприятием, в общую сумму лизинговых платежей налог на добавленную стоимость не включается).

- где:
- ЛП - общая сумма лизинговых платежей;
- АО - величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году;
- ПК - плата за используемые кредитные ресурсы лизингодателем на приобретение имущества - объекта договора лизинга;
- КВ - комиссионное вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору лизинга;

- ДУ - плата лизингодателю за дополнительные услуги лизингополучателю, предусмотренные договором лизинга,
- НДС - налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем по услугам лизингодателя.
- 2) Амортизационные отчисления АО рассчитываются по формуле:

$$АО = (БС \times Н_a) / 100,$$

- где:
- БС - балансовая стоимость имущества - предмета договора лизинга, руб.;
- N_a - норма амортизационных отчислений, процентов.
- 3) Плата за используемые лизингодателем кредитные ресурсы на приобретение имущества - предмета договора рассчитывается по формуле:

$$ПК = (КР \times СТ_k) / 100,$$

- где:
- ПК - плата за используемые кредитные ресурсы, руб.,
- $СТ_k$ - ставка за кредит, процентов годовых.
- При этом имеется в виду, что в каждом расчетном году плата за используемые кредитные ресурсы соотносится со среднегодовой суммой непогашенного кредита в этом году или среднегодовой остаточной стоимостью имущества - предмета договора:

$$КР = [Q_x(ОС_n + ОС_k)]/2$$

- где:
- КР - кредитные ресурсы, используемые на приобретение имущества, плата за которые осуществляется в расчетном году, руб.;
- $ОС_n$ и $ОС_k$ - расчетная остаточная стоимость имущества соответственно на начало и конец года, руб.,
- Q - коэффициент, учитывающий долю заемных средств в общей стоимости приобретаемого имущества. Если для приобретения имущества используются только заемные средства, то $Q=1$.

- 4) Комиссионное вознаграждение может устанавливаться по соглашению сторон в процентах:
 - а) от балансовой стоимости имущества - предмета договора;
 - б) от среднегодовой остаточной стоимости имущества.
- В соответствии с этим расчет комиссионного вознаграждения осуществляется по формуле:
 - $KВ_t = p \times БС,$

- где:
- p - ставка КОМИССИОННОГО вознаграждения, процентов ГОДОВЫХ ОТ балансовой стоимости имущества;
- БС - балансовая стоимость имущества - предмета договора лизинга, руб.
- или по формуле:
 - $KB_t = [(OC_n + OC_K) / 2] \times CT_B / 100,$

- где:
- $ОС_n$ и $ОС_k$ - расчетная остаточная стоимость имущества соответственно на начало и конец года, руб.,
- $СТ_B$ - ставка комиссионного вознаграждения, устанавливаемая в процентах от среднегодовой остаточной стоимости имущества - предмета договора.

- 5) Плата за дополнительные услуги в расчетном году рассчитывается по формуле:

- $$ДУ_T = (P_1 + P_2 + \dots + P_n) / T,$$

- где:

- $ДУ_T$ - плата за дополнительные услуги в расчетном году, руб.;
- $P_1 + P_2 + \dots + P_n$ - расход лизингодателя на каждую предусмотренную договором услугу, руб.;
- T - срок договора, лет.

- б) Размер налога на добавленную стоимость определяется по формуле:
- $\text{НДС}_t = (V_t \times \text{СТ}_n) / 100,$
- где:
- НДС_t - величина налога, подлежащего уплате в расчетном году, руб.,
- V_t - выручка от сделки по договору лизинга в расчетном году, руб.;
- СТ_n - ставка налога на добавленную стоимость, процентов

- В сумму выручки включаются: амортизационные отчисления, плата за использованные кредитные ресурсы (ПК), сумма вознаграждения лизингодателю (КВ) и плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором (ДУ):

$$V_t = AO_t + ПК_t + KB_t + ДУ_t$$

- Лизинговые платежи могут выплачиваться с периодом уплаты ежегодно, ежеквартально, еженедельно, а также по числам месяца.
- По соглашению сторон платежи могут осуществляться равными долями, в уменьшающихся или увеличивающихся размерах.

Список использованных источников

- 1 Джуха В.М. Лизинг. – Ростов н/д: Феникс, 1999. – 320 с.
- 2 Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства. – М.: ООО ИКК “ДеКА”, 1999. – 280 с.
- 3 Горемыкин В.А. Основы технологии лизинговых операций. – М.: Ось – 89, 2000. – 512 с.
- 4 О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности: Указ Президента РФ от 17.09.94 №1929 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 110 – 111.
- 5 О развитии лизинга в инвестиционной деятельности: Постановление Правительства РФ от 29.06.95 №633 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 116 – 119.
- 6 О лизинге: Закон РФ от 29.10.98 №164 – ФЗ в редакции Федерального закона “О финансовой аренде (лизинге)” от 29.01.2002 №10 – ФЗ // <http://www.Salco.ru>.
- 7 Порядок предоставления государственных гарантий на осуществление лизинговых операций: Постановление Правительства РФ от 03.09.98 №1020 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 145 – 147.
- 8 О государственной поддержке развития лизинговой деятельности в Российской Федерации: Постановление Правительства РФ от 27.06.96 №752 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 137 – 138.
- 9 Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая и вторая. – М.: ИНФРА – М – НОРМА, 1996. – 560 с.
- 10 Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей. Утверждены Минэкономики РФ 16.04.96 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 208 – 220.
- 11 Оценка бизнеса / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 512 с.

Спасибо за внимание!!