

Экономические науки

**Евдокимова Наталья Павловна**

магистрант, кафедра «Экономика и финансы»

Финансовый университет при правительстве  
Российской Федерации Владимирский филиал

***Научный руководитель:***

**Кузнецов Дмитрий Валерьевич**

кандидат экономических наук,

доцент кафедры «Экономика и финансы»

Финансовый университет при правительстве  
Российской Федерации Владимирский филиал

**Evdokimova Natalya Pavlovna**

graduate student, Department "economy and Finance"

Financial University under the government of the

Russian Federation Vladimir branch

***Research manager:***

**Kuznetsov Dmitriy Valerievich**

candidate of economic Sciences,

associate Professor of Department "Economy and Finance"

Financial University under the government of the

Russian Federation Vladimir branch

**ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ  
THE PROBLEM OF ASSESSING THE LIQUIDITY OF THE LEASING  
COMPANIES**

**Аннотация.** В данной статье рассматривается структура отчетности лизинговых компаний, а также отличия данной отчетности от отчетности стандартных заемщиков, сущность и особенности различных видов лизинга, различные варианты отражения предмета лизинга.

**Ключевые слова:** Оценка ликвидности, ликвидность лизинговых компаний, лизинг, виды лизинга, предмет лизинга.

**Summary.** This article discusses the reporting structure of the leasing companies, as well as differences this reporting from the reporting standard of borrowers, the nature and characteristics of various types of leasing, various reflections of the leased asset.

**Key words:** Assessment of liquidity, liquidity of the leasing companies, leasing, types of leasing, the leased asset.

На сегодняшний день развитие лизинговых операций в нашей стране значительно растет. Роль и значимость лизинга в России достаточно велика, ведь именно посредством лизинговых операций происходит осуществление крупномасштабных инвестиций в любое производство страны.

Под лизингом следует понимать финансовые отношения, при которых осуществляется передача объекта собственности в долгосрочную аренду с возможностью последующего выкупа объекта[2,166].

К сожалению, лизинговая деятельность, как и любая другая деятельности в сфере финансов, склонна к рискам. Так при оценке лизинговой деятельности, специалисты выделяют риск невозврата лизинговых платежей, а также налоговый, юридический, имущественный и инфляционный риски.

Для того, чтобы минимизировать риски в лизинговой деятельности, целесообразно уметь своевременно оценить ликвидность такой деятельности.

Вместе с тем, следует отметить, что оценка ликвидности данного рода деятельности весьма затруднена. Это вызвано рядом причин, основными из которых являются: несовершенство в регулировании отражения текущей деятельности лизинговой компании в отчетных документах, а также многообразие видов лизинга, что влечет за собой возникновение различий в способах отражения лизинговых операций в финансовой отчетности.

Таким образом, выявление проблем оценки ликвидности лизинговой компании достаточно важно и актуально в современной финансовой деятельности.

Оценка деятельности, а вместе с тем и ликвидности лизинговой компании является весьма затруднительной. Такая ситуация обусловлена специфичностью и динамикой данного вида бизнеса.

Отметим, что при оценке лизинговой компании ориентироваться на значимые для других отраслей финансовые показатели невозможно. В первую очередь это обусловлено тем, что лизинговым компаниям присущ достаточно низкий объем собственного капитала, а объемы чистой прибыли напрямую зависят от графика поступления платежей по лизинговому договору.

Основные проблемы в оценке ликвидности лизинговой компании заключены в следующем:

- 1) структура отчетности лизинговых компаний существенно отличается от отчетности стандартных заемщиков,
- 2) лизинговой деятельности присущи различные виды лизинга, влияющие на ее оценку,
- 3) различные варианты отражения предмета лизинга на балансе лизингодателя и лизингополучателя,
- 4) необходимость адаптации существующих методик оценки ликвидности к лизинговым компаниям.

Разберем перечисленные проблемы подробнее.

Финансовая и налоговая отчетность является неотъемлемым атрибутом любой компании. Такие виды отчетности являются средством оценки деятельности компании, как для самой организации, при составлении финансового отчета ее деятельности, так и для государства, при начислении налогов.

Остановимся на специфике составления отчетности в лизинговой компании.

Отчет о прибылях и убытках лизингодателей, учитывающих имущество в своём балансе, включает показатели:

- ✓ выручку в сумме лизинговых платежей по договору;
- ✓ себестоимость,
- ✓ начисленная амортизация[2,168].

Таким образом, выручка лизингодателей равна разнице между общей суммой лизинговых платежей и стоимостью лизингового имущества. При этом, себестоимость включает расходы, связанные с исполнением обязательств по договору, за исключением амортизации [1, (Электронный источник)]. Дополнительными составляющими отчета о прибылях и убытках при передаче имущества на баланс лизингополучателя, являются прочие доходы и расходы, связанные с выбытием объектов.

Рассмотрим балансовые статьи лизингодателя в зависимости от балансодержателя лизингового имущества в таблице 1.

Таблица 1. Балансовые статьи лизингодателя в зависимости от балансодержателя лизингового имущества

Содержание балансовых статей лизингодателя	Объекты лизинга на балансе лизингодателя	Объекты лизинга на балансе лизингополучателя
1	2	3
Доходные вложения в материальные ценности	+	-
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	-	+
1	2	3
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	+	+
Доходы будущих периодов	-	+

Следует отметить, что действующие указания по бухгалтерскому учету лизинговых операций не отвечают его требованиям, в практике российских

лизинговых компаний существует несколько различных способов отражения лизинговых операций в финансовой отчетности лизинговой компании, в том числе в зависимости от вида лизинга.

Также определение единства отчетности затрудняет отсутствие стандартизированных форм отчетности, учитывающих специфику бизнеса лизинговой компании, которые позволили бы оценить ее специализацию по видам передаваемого в лизинг имущества, отраслевой направленности.

Поэтому не все лизинговые компании составляют отчетность в соответствии с требованиями МСФО, а РСБУ в части отражения лизинговых операций отличаются своей неоднозначностью.

В Российских Стандартах Бухгалтерского Учета (РСБУ) структура статей баланса определяется в соответствии с условиями договора лизинга и балансодержателем актива, в роли которого могут выступать как лизингодатель, так и лизингополучатель [2, 170].

По своей сути, баланс по российским стандартам не дает полной и реальной картины относительно деятельности компании на рынке лизинга. Поэтому основной проблемой отчетов лизинговых компаний по данному методу является не полное раскрытие структуры лизингового портфеля, его кредитного и рыночного качества, ликвидности и объема просроченных платежей. Важно сказать, что отдельного положения бухгалтерского учета (ПБУ), который бы регламентировал учет в лизинговых компаниях, нет.

В отличие от РСБУ, структура международной отчетности (МСФО) позволяет увидеть широкий спектр показателей. Так, к примеру, в составе активов лизинговой компании можно выделить статью «Чистые инвестиции в лизинг», где показана приведенная стоимость будущих лизинговых платежей. Финансовая отчетность раскрывает информацию о кредитном качестве портфеля, дебиторской задолженности и просроченных платежах. В связи с этим, отчетность, сделанная на основе международных стандартов, информативнее и позволяет более объективно оценить компанию [5,93].

Несмотря на большую степень информативности финансовых отчетов посредством методов МФСО, в России данным методам прибегают крайне редко. Такой вид отчетности могут позволить себе лишь крупные компании – лидеры лизинговой деятельности. В первую очередь это связано с нежеланием раскрывать реальное финансовое состояние компаний и дополнительные издержки, связанные с ее составлением.

Другим фактором, оказывающим негативное влияние на оценку ликвидности лизинговой деятельности, является большое количество видов (форм) лизинга.

В общей сложности на сегодняшний день насчитывают около 30 форм лизинга. Чаще всего все виды лизинга систематизируют в парные категории. Так, например, выделяют:

1. По способу использования:
  - Производственный - финансирование производственных капиталовложений,
  - Потребительский - финансирование потребительских товаров длительного пользования.
2. По предмету:
  - Движимый - лизинг оборудования, машин, механизмов, приборов,
  - Недвижимый – лизинг зданий, складских помещений.
3. По методу использования:
  - Индивидуальный - удовлетворение только собственной потребности в реконструкции основных фондов,
  - Лизинг-бланко - забота не только о техническом перевооружении собственных предприятий, но и тех предприятий, которые с ней состоят в отношениях кооперации или выступают по отношению к ней в качестве субпоставщиков.
4. По характеру взаимодействия лизингодателя и лизингополучателя:
  - Чистый - передает только предмет лизинга,

- Широкий - помимо предмета лизинга, предлагает сопутствующие услуги.
5. В зависимости от содержания амортизационного договора:
- Полный - полностью списывается стоимость оборудования, сданного по лизингу,
  - Частичный - списывается часть стоимости оборудования.
6. В зависимости от финансирования лизингодателя:
- Прямой - лизингодатель является непосредственным владельцем объекта лизинга,
  - Косвенный - в лизинг предоставляется объект лизинговой фирмой[5,94].

На сегодняшний день на рынке лизинговых услуг достаточно большой популярностью пользуются такие виды лизинга, которые связаны с характером использования объекта лизинга. Наиболее популярен финансовый лизинг.

Сущность финансового лизинга заключена в том, что лизинговая компания берет на себя только финансовую часть сделки, а все риски использования предмета лизинга остается на пользователе. Для такого вида лизинга характерен длительный срок сделки [1, (электронный источник)]. Другими словами финансовый лизинг можно сравнить с продажей объекта в кредит. Следует отметить, что дополнительным моментом, характеризующим именно финансовый лизинг, является обязательно трехстороннее соглашение, то есть необходим поставщик - владелец имущества, сдаваемого в лизинг.

Парной категорией финансового лизинга является оперативный лизинг, который является противоположностью финансовому. Основными характеристиками оперативного лизинга является достаточно короткий срок лизинговой операции, небольшие периоды службы святого в лизинг оборудования, а также сопутствие лизинговой операции различными услугами, такими как обслуживание, ремонт и страхование предмета лизинга. [5,100]

К сожалению, в России данный вид лизинга не является распространенным в силу отсутствия достаточной нормативной базы в данном вопросе.

Таким образом, в зависимости от вида и формы лизинговой компании можно говорить об отличиях учета объектов лизинга, а также условий их оборота.

В связи с разнообразием форм учета лизингового имущества возникает необходимость сравнительной характеристики основных положений по учету лизинга согласно методам МСФО и РСБУ.

В таблице 2 представлены основные характеристики учета объектов лизинга.

Таблица 2 – Сравнительная характеристика учета лизинговых операций по методам МСФО и РСБУ

Лизингополучатель		Лизингодатель	
МСФО	РСБУ	МСФО	РСБУ
1	2	3	4
1. Учет основных средств			
На балансе по справедливой стоимости	На балансе по стоимости, указанной в договоре, с учетом всех дополнительных расходов.	Учитывается как дисконтированная дебиторская задолженность лизингополучателя.	Учитывается как реализация активов по балансовой стоимости, на основании чего формируются доходы будущих периодов.
2. Учет обязательств по выплате будущих арендных платежей			
В сумме, равной дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей.	По сумме по которой объект принят к учету.	-	-
3. Учет платежей			
Распределяются на погашение обязательств и финансовых расход.	Только на погашение кредиторской задолженности.	Распределяются на погашение дебиторской задолженности и финансовых расход.	На погашение дебиторской задолженности, а также доходы будущих периодов списываются на счет прибылей и убытков
4. Учет амортизации			
Амортизируют на срок полезного использования или	Амортизируют на срок, предусмотренный действующим	-	-

срок лизинга.	законодательством для данного вида ОС, при этом возможны специальных коэффициенты.		
---------------	--	--	--

Важно отметить, что при оценке ликвидности лизинговой компании, необходимо адаптировать существующие методики оценки ликвидности, применяемые в других областях коммерческой деятельности.

Таким образом, структура бухгалтерской отчетности, применяемая для лизинговых компаний, должна учитывать, что имущество, переданное в лизинг, рассматривается как элемент структуры оборотного капитала лизинговой компании. В связи с этим для оценки уровня финансового положения лизингополучателя лизингодатель переносит сумму вложений в имущество, переданное в финансовый лизинг, из раздела «Доходные вложения в материальные ценности» внеоборотных активов, учитываемых в 1 разделе баланса, в раздел «Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)» оборотных активов - во втором разделе баланса[5,93].

После трансформации финансовой отчетности, посредством которой будут учтены отраслевые особенности лизинговой компании, применяется стандартизированная методика анализа финансовой отчетности, позволяющая оценить уровень финансового риска и определить финансовое положение лизингополучателя.

### Литература:

1. Евтюхина Е. Лизинг под микроскопом: Оценить лизинговую компанию сложнее, чем производственную // Банковское обозрение [Электронный источник] – 2016. – Режим доступа: <http://www.klerk.ru/bank/articles/124676/>.
2. Екушов А. И. Анализ ликвидности и его применение при управлении активами и пассивами банка / Управление в кредитной организации. - 2015. - №3. – С. 166-189.

3. Калинин С. Оценка долговых возможностей лизинговых компаний / Корпоративный менеджмент - [Электронный источник] – 2016. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/appraisal/business/special/leasing.shtml>.
4. Киселева Т.Е. Особенности учета лизинговых операций при переходе на МСФО - [Электронный источник] – 2016. – Режим доступа: [www.scienceforum.ru/2013/91/4998](http://www.scienceforum.ru/2013/91/4998)
5. Клементьев А. М. Управление ликвидностью / Оперативное управление и стратегический менеджмент в коммерческом банке. - 2015. - № 1. - С. 93-109.
6. Самойлов Е. В. Методика управления мгновенной ликвидностью коммерческого банка / Управление в кредитной организации. - 2014. - № 2. – С. 12-23.
7. Шаталова Е. П. Оценка финансового состояния заемщика - лизинговой компании / Предпринимательство и право // Информационно – аналитический портал. - [Электронный источник] – 2015. – Режим доступа: <http://lexandbusiness.ru/view-article.php?id=4807>.