

## **Проблемы управления рисками лизинга для лизингополучателя**

**Тилов А.А.**, к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»

Государственный университет управления, Москва, Россия

**Козина Е.И.**, студентка

Государственный университет управления, Москва, Россия

**Аннотация.** Данная статья раскрывает смысл лизинга как комплексно-правовых отношений по приобретению имущества и его последующей сдачи в аренду. Кроме того, описываются возможные риски для лизингополучателя и пути их минимизации. А также, изъясняется важность управления лизинговыми рисками в эффективности лизинговой сделки.

**Ключевые слова:** лизинг, управление, риски, лизингополучатель, лизингодатель

### **Problems of leasing risk management for the lessee**

**Tilov A.A.**, Ph.D., associate professor of the department «Finance and Credit»

State University of Management, Moscow, Russia

**Kozina E.I.**, student

State University of Management, Moscow, Russia

**Annotation.** This article reveals the meaning of leasing as a complex legal relationship for the acquisition of property and its subsequent lease. In addition, possible risks for the lessee and ways to minimize them are described. And also, the importance of managing leasing risks in the effectiveness of a leasing transaction is explained.

**Keywords:** leasing, management, risks, lessee, lessor

В настоящее время большинство российских предприятий сталкивается с множеством проблем, одной из которых является обновления основных фондов. Рассматривать данную проблему следует с нескольких сторон. Во-первых, очень часто, вследствие нехватки оборотных средств, предприятие вынуждено брать кредит под залог ценных бумаг, партий товара, объектов недвижимости. Во-вторых, большое количество предприятий, являющихся поставщиками оборудования, имеют трудности с реализацией своей продукции. В таких случаях, решением проблем предприятия выступает лизинг.

В соответствии с Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» под лизингом понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга [1].

По мнению Куряевой Г.Ю.: «Лизинг — вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату на определенный срок на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем» [2].

Как вид деятельности лизинг возник уже очень давно и буквально сразу получил широкое распространение в различных отраслях современной экономики. Это было обусловлено растущей потребностью предприятий и наукоемких производств в модернизированном оборудовании, что невозможно было удовлетворить с помощью традиционных форм финансирования. Однако, для России лизинг — явление относительно новое из-за чего отсутствует и необходимый опыт проведения лизинговых операций.

На данный момент лизинговые операции начали широко применяться в практике российских коммерческих банков, а также специализированных лизинговых компаний, хотя существует множество проблем, требующих своего разрешения.

По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» за первое полугодие 2019 года стоимость переданных клиентам предметов лизинга составила

730 миллиардов рублей (без НДС), что на 13,2% превышает первое полугодие 2018 года. Совокупный лизинговый портфель вырос с 300 миллиардов в первом полугодии 2018 года до 500 миллиардов в первом полугодии 2019 года, иными словами увеличение произошло на 15,4%. Данные показатели, несомненно, характеризуют замедление темпов роста лизинга в России. Это происходит из-за того, что низкие темпы роста экономики ограничивают инвестиционную активность бизнеса, а соответственно приводит к уходу с рынка небольших лизинговых компаний. Более того, по мнению аналитиков в ближайшее время ожидается ряд сделок по слиянию, что приведет к еще большей концентрации крупных компаний на рынке, и прежде всего, это будут госкомпании.

Однако, проблема существования рисков на рынке лизинга остается актуальной, ведь число приговоров за крупное мошенничество продолжает расти. Так, по данным судебного департамента при Верховном суде число приговоров за мошенничество в особо крупном размере по сравнению с первым полугодием 2018 года выросло на 5%, что составляет 99 приговоров, по сравнению с первым полугодием 2019 года. Приведенная статистика является важной причиной для того, чтобы обезопасить себя и свои средства от мошеннических схем.

Рассмотрим существующие риски, которые могут быть значительны для лизингополучателя. Основными из них являются: риск неисполнения договора продавцом (поставщиком), нарушение договора лизингодателем, риск порчи и полной утраты предмета лизинга, отсутствие экономической эффективности, и риск того, что имущество не будет получено вами в собственность [3]. Рассмотрим подробнее риски, приведенные выше.

*Неисполнение договора продавцом.* Инициатором любой лизинговой сделки выступает лизингополучатель, который, собственно, информирует лизингодателя о том, какой предмет лизинга ему необходим. Следовательно, ответственность за выбор несет лизингополучатель, и если же продавец нарушит условия договора, отвечать за это лизингодатель не обязан. Более того, лизингополучателю придется вносить лизинговые платежи. В данной ситуации,

обязательно помнить о том, что ответственность лизингополучателя начинается с того момента, как он примет предмет лизинга по акту приема-передачи.

*Нарушение договора со стороны лизингодателя.* Надежных лизинговых компаний не так много. Зачастую встречаются ситуации, когда лизингополучатель вносил авансовый платеж по договору, а лизинговая компания не могла оплатить стоимость имущества продавцу. Естественно, если продавец не получает деньги, предмет лизинга не будет передан получателю. Управление данным риском возможно посредством изучения полной, достоверной информации о лизингодателе. Особое внимание стоит обратить на наличие судебных разбирательств и отзывы клиентов.

*Риск порчи и гибели предмета лизинга.* Данный риск относится к эксплуатационному и заключается в том, что утрата или порча имущества по вине лизингополучателя не освобождает его от обязательств по договору лизинга. Необходимо будет возместить убытки лизингодателю, так как возврат имущества станет невозможным, либо произвести ремонт предмета лизинга на усмотрение лизингодателя.

*Риск отсутствия экономической эффективности.* Нередко встречаются случаи, когда лизинг не является выгодным решением для компании, а совсем даже наоборот. Если говорить о бизнесе, который работает стабильно достаточное количество времени, то лизинг является отнюдь не плохим решением. Ну, а в случае, когда предприниматель только начинает свое дело, более эффективным решением будет воспользоваться другими источниками финансирования.

*Неполучение имущества.* Ближе к окончанию срока договора лизингополучателю необходимо определиться с тем, будет ли объект сделки переходить в собственность. Если лизингодатель осуществлял сделку за счет кредитных средств, лизингополучателю следует удостовериться в том, что кредитор принял предмет лизинга в качестве залогового имущества, иначе банковская организация будет вправе изъять имущество даже после его полного выкупа.

Как пример рассмотрим одну из возможных схем минимизации риска *неисполнения договора продавцом*, которая состоит из этапов и основана на разделении суммы оплаты предмета лизинга. На первом этапе осуществляется оплата 30% от суммы договора, которая осуществляется в течение 10 банковских дней после подписания самого договора. На втором этапе происходит оплата 40% от суммы договора, которая осуществляется уже в течение 5 банковских дней, но при условии получения уведомления от продавца о нахождении товара на складе поставщика в городе лизингодателя. И на третьем этапе происходит оплата оставшихся 30% от суммы договора, которая осуществляется в течение 5 банковских дней после подписания акта о выполненных работах. Данная схема позволит лизингополучателю не только минимизировать риски по лизинговой сделке, но и структурировать свои расходы, что является существенным преимуществом.

Благодаря возможности умело управлять рисками, лизингополучатель сможет с уверенностью заключать лизинговые сделки с наибольшей выгодой для себя, и, следовательно, это даст толчок к росту рынка лизинга.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод, что лизингополучатель обладает достаточным количеством рисков, которые можно минимизировать посредством детального изучения продавца, внимательного выбора лизинговой компании, согласования всех условий договора с продавцом и лизингодателем, а также страхования возможных видов рисков. Управление рисками необходимо для того, чтобы обезопасить лизингополучателя от мошеннических действий, а также повысить действенность выбранного способа обновления основных фондов.

Таким образом, лизинг является одним из эффективных способов обновления основных фондов. На данный момент рынок лизинга в России характеризуется снижением темпов роста, и одной из причин такого явления выступает возрастание уровня рисков. Заключение договора лизинга подразумевает возможность наличия определенного количества рисков. В каждой сделке присутствует вероятность того, что события будут развиваться

неблагоприятно. Именно это является причиной для управления рисками, в частности, рисками лизинга.

### **Библиографический список**

1. Федеральный закон от 29.10.1998 №164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (ред. от 16.10.2017).

2. Куряева Г.Ю. Лизинг. Понятие, объекты и субъекты лизинга. Операционный и финансовый лизинг. Проблема развития лизинга в России. // Образование и наука в России и за рубежом. – 2018. – Журнал №1 (Vol. 36), 2018. – С. 79-83. (Дата обращения 25.02.2020)

3. Риски лизинга для лизингополучателя: особенности договора и система распределения рисков // БАНК-БИЗНЕС.РУ URL: <https://bank-biznes.ru/lizing/riski-lizinga-dlya-lizingopoluchatelya.html> (дата обращения: 25.02.2020).

### **References**

1. Federal Law of October 29, 1998 № 164-ФЗ On Financial Leases (Leasing) (as amended on October 16, 2017).

2. Kuryaeva G.Yu. Leasing. The concept, objects and subjects of leasing. Operational and financial leasing. The problem of leasing development in Russia. // Education and science in Russia and abroad. – 2018. – Magazine № 1 (Vol. 36), 2018. – S. 79-83. (Date of treatment 02.25.2020)

3. Leasing risks for the lessee: contract features and risk sharing system // BANK-BUSINESS.RU URL: <https://bank-biznes.ru/lizing/riski-lizinga-dlya-lizingopoluchatelya.html> (accessed date: 02.25.2020 )