



ИССЛЕДОВАНИЕ РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

Бишкек 2016 г.

Исследование проведено Союзом банков Кыргызстана и исследовательской компанией «ISR Consult» в рамках Компонента «Доступ к финансам» Проекта «Инициатива USAID по развитию бизнеса».

Данное исследование стало возможным благодаря помощи американского народа, оказанной через Агентство США по международному развитию (USAID). Настоящий отчет был подготовлен Союзом банков Кыргызстана и исследовательской компанией «ISR Consult» при поддержке Проекта «Инициатива USAID по развитию бизнеса» (BGI).

Мнения, выраженные авторами данного исследования, не обязательно отражают позицию USAID или Правительства США.

Содержание

Глоссарий	3
Используемые сокращения и аббревиатуры	4
Краткое содержание результатов и выводов исследования	5
Общие сведения о проекте и цели исследования	7
Методология исследования рынка лизинговых операций	10
Часть 1. Общая информация и анализ рынка лизинга в Кыргызской Республике	13
1.1. История развития лизинга	13
1.2. Краткая оценка влияния макроэкономических факторов на развитие рынка лизинга	18
1.3. Понятие, классификация лизинга и предмета лизинга	27
1.4. Текущая информация и анализ рынка лизинга в Кыргызской Республике	29
1.5. Основные сектора, в которых осуществляются лизинговые операции	38
1.6. Условия страхования и финансирования операций лизинга	47
1.7. Сравнение лизинга и кредита с точки зрения выгод потребителя	54
1.8. Международные донорские организации, поддерживающие развитие лизинга и международные финансовые институты, финансирующие лизинг в Кыргызской Республике	57
Часть 2. Правовое регулирование лизинговых операций	60
2.1. Развитие нормативно-правовой базы по лизингу	60
2.2. Таможенное регулирование лизинга	66
2.3. Налоговое регулирование лизинга	69
2.4. Правовое регулирование лизинга в связи с вступлением Кыргызской Республики в ЕАЭС	72
2.5. Расхождения в законодательной базе по лизингу. Законодательные барьеры в развитии рынка лизинга	78
2.6. Международная практика лизинговых операций. Бенчмаркинг СНГ, успешная мировая практика – примеры	80
Часть 3. Основные проблемы лизингового рынка в Кыргызстане	87
Часть 4. Выводы и рекомендации	90
Приложение 1. Список нормативно-правовых актов, регулирующих лизинговые операции	93
Приложение 2. Перечень необходимых документов для оформления лизинга	95

ГЛОССАРИЙ

Кэптивная компания	Лизинговая компания, которую создал производитель оборудования/техники
Лизинг	Совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга (в соответствии с Законом КР «О финансовой аренде (лизинге)»).
Лизингодатель	Юридическое или физическое лицо, занимающееся индивидуальной предпринимательской деятельностью в установленном законодательством порядке, которое за счет собственных и/или заемных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга 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 или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга (в соответствии с Законом КР «О финансовой аренде (лизинге)»)
Лизингополучатель	Юридическое или физическое лицо, занимающееся индивидуальной предпринимательской деятельностью в установленном законодательством порядке, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга (в соответствии с Законом КР «О финансовой аренде (лизинге)»).
Полный дилер	Компания, которая берет ответственность по услугам сервисного обслуживания в течение гарантийного периода.
Самостоятельная лизинговая компания	Компания, не являющаяся дочерней компанией

ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ СОКРАЩЕНИЯ И АББРЕВИАТУРЫ

АБР	Азиатский банк развития
ВБ	Всемирный банк
ГРС	Государственная регистрационная служба
ГТС	Государственная таможенная служба
ГНС	Государственная налоговая служба
ГТД	Государственная таможенная декларация
ДРТС и ВС	Департамент регистрации транспортных средств и водительского состава
ЕБРР	Европейский банк реконструкции и развития
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
КР	Кыргызская Республика
КИКБ	Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк
НСК	Национальный статистический комитет
НБ КР	Национальный банк КР
НК КР	Налоговый кодекс КР
ОАО	Открытое акционерное общество
Проект BGI	Проект «Инициатива USAID по развитию бизнеса»
ЗАО	Закрытое акционерное общество
ФКУ	Финансово-кредитное учреждение
ФККС	Финансовая компания кредитных союзов
GIZ	Программа содействия устойчивому экономическому развитию
IAS 17	МСФО Стандарт 17
USAID	Агентство США по международному развитию

Краткое содержание результатов и выводов исследования

Вопрос создания и развития рынка лизинговых операций в Кыргызской Республике чрезвычайно важен. Экономика Кыргызстана, безусловно, остро нуждается в доступных внутренних инвестиционных ресурсах, поэтому проблема создания эффективного рынка лизинга является одним из основных направлений в деле внедрения новых видов финансовых инструментов.

В этой связи, для оценки настоящего состояния рынка лизинга в Кыргызстане Союзом банков Кыргызстана и исследовательской компанией «ISR Consult» было проведено «Исследование практики лизинговых операций в Кыргызской Республике» в рамках Проекта «Инициатива USAID по развитию бизнеса» (BGI).

В настоящем документе представлены результаты основных этапов исследования, целями которого являются:

- анализ истории формирования и текущего состояния рынка лизинговых операций в Кыргызстане;
- выявление основных проблем, препятствующих развитию лизинга в республике;
- выработка рекомендаций для разрешения проблем развития лизинга в Кыргызстане.

В ходе проведенного исследования было выявлено следующее:

- рынок лизинга в Кыргызстане в последние годы растет, преимущественно, за счет средств государственных программ. Так, 97% общего объема лизинговых сделок за 2011 - 2014 гг. были профинансированы из государственного бюджета;
- выход банков на рынок лизинга, в основном, обусловлен участием в программе Правительства КР «Финансирование сельского хозяйства».

В настоящее время из 24-х действующих коммерческих банков Кыргызстана только четыре банка активны на рынке лизинга; из сектора нефинансовых кредитных учреждений на этом рынке осуществляют свою деятельность BT Innovations, East Leasing, Фонд BPN, «Стройдормашсервис-Лизинг», «Автолизинг», лизинговая компания «Кыргызстан» и др.

Оценка макроэкономической ситуации свидетельствует о том, что торгово-посредническая структура экономики Кыргызстана является одним из фундаментальных ограничителей развития рынка лизинга. Более высокая доходность и оборачиваемость в секторе торговых операций по сравнению с любым другим сектором экономики Кыргызстана является основной причиной активного развития торговых операций. При этом, обеспечение эффективности бизнес-процессов в торговле, в частности, и в секторе услуг, в целом, не требуют приобретения дорогостоящих основных фондов,

следовательно, динамичное развитие сектора услуг **не** сопровождается соответствующим развитием лизинговых продуктов или других продуктов, связанных с финансовой арендой.

Итоги анализа нормативно-правовой базы лизинга показали, что нечеткое регулирование вопросов регистрации прав собственности, налогообложения и таможенного оформления предмета лизинга в законодательстве Кыргызстана создают определенные сложности в осуществлении лизинговых операций.

Исследование показало, что основными препятствиями для развития лизинга в Кыргызской Республике являются:

- Торгово-посредническая структура экономики Кыргызстана;
- Низкая доступность лизинга как продукта для кыргызского бизнеса, в связи с ограниченным интересом ФКУ к развитию лизингового рынка, так как в текущих условиях инвестиции в торговлю являются более прибыльными и, соответственно, более привлекательными по сравнению с инвестициями в производственные сектора экономики;
- Валютные риски лизингодателей;
- Трудоемкий, затратный и «бюрократизированный» процесс оформления предмета лизинга в государственных органах;
- Недостаток дешевых и долгосрочных ресурсов;
- Недостаточная развитость инфраструктуры лизингового рынка, обусловленная низкой заинтересованностью товаропроизводителей в таких продуктах как лизинг, недостаточная квалификация специалистов лизингодателей, стимулов развития и роста, а также слабое развитие институциональной поддержки лизингового рынка в КР (недостаточное присутствие в Кыргызстане компаний-поставщиков необходимого в лизинг имущества, а также компаний, обеспечивающих сервисное и постгарантийное обслуживание предмета лизинга).

Данные проблемы являются сдерживающим фактором развития рынка лизинга в Кыргызстане. Вместе с тем наметившаяся сегодня тенденция к переориентации отечественной экономики из торгово-посреднической в инвестиционно-производственный формат на фоне интеграции в рамках Евразийского экономического союза (ЕАЭС) позволит расширить перспективы развития лизинга и, как следствие, организовать обновление основных средств в экономических хозяйствах и отраслях экономики Кыргызстана.

Общие сведения о проекте и цели исследования

К настоящему времени в мировой практике накоплен значительный опыт применения лизинга как «инструмента», способствующего обновлению и модернизации материально-технической базы таких отраслей, как сельское хозяйство, перерабатывающая промышленность, текстильно-швейная отрасль, строительство и др. Вместе с тем, лизинг в Кыргызстане не получил широкомасштабного развития. Однако, в условиях ограниченного доступа к банковскому кредитованию, лизинг мог бы стать оптимальным механизмом по переоснащению предприятий, что, в свою очередь, может способствовать росту мощностей предприятий Кыргызстана, росту конкурентоспособности выпускаемой ими продукции, росту прибыли таких предприятий и, соответственно, отчислению налогов в бюджет государства.

Развитие эффективных лизинговых отношений было выделено Проектом «Инициатива USAID по развитию бизнеса» как один из важных факторов создания благоприятной бизнес-среды в Кыргызстане. Ввиду отсутствия всесторонней информации об истории развития лизинга, основных участниках лизингового рынка и его текущем состоянии в Кыргызстане, Проект BGI инициировал проведение данного исследования совместно с ОЮЛ «Союз банков Кыргызстана» и исследовательской компанией «ISR Consult».

Исследование проводилось с применением различных методологий и в несколько этапов. Исследования, проведенные на этапе сбора и оценки информации, были выполнены с использованием:

- 1) методологии поиска, сбора и изучения в настоящее время существующего всего массива информации и данных как документального, так и нормативного правового обеспечения лизинговых операций в Кыргызстане в рамках кабинетного исследования;
- 2) методологии выборочного анкетирования сотрудников и специалистов фирм и компаний, работающих в области лизинга;
- 3) методологии фокус-групп, представляющей оценку суждений и взглядов (видения и понимания) профессионально подготовленных сотрудников компаний;
- 4) методологии «тайного покупателя», предоставляющей возможность выявления и оценки внутренней (закрытой) информации компаний;
- 5) методологии «глубинного интервью», предоставляющей возможность для более глубокого и профессионального анализа и оценки существующих проблем.

Таким образом, предполагалось, что результаты первого этапа исследований (кабинетное исследование), должны быть подтверждены или опровергнуты данными, которые будут получены через анкетирование, фокус-группы и интервью с экспертами.

То есть, выводы, полученные на основе анализа существующего массива информации о лизинге, должны получить подтверждение лиц, реально работающих на этом рынке.

Следует отметить, что обработанные результаты анкетирования и проведенных фокус-групп с участниками рынка и экспертами подтвердили наличие выявленных в рамках кабинетного исследования нижеследующих недостатков и пробелов в организации деятельности лизингового рынка:

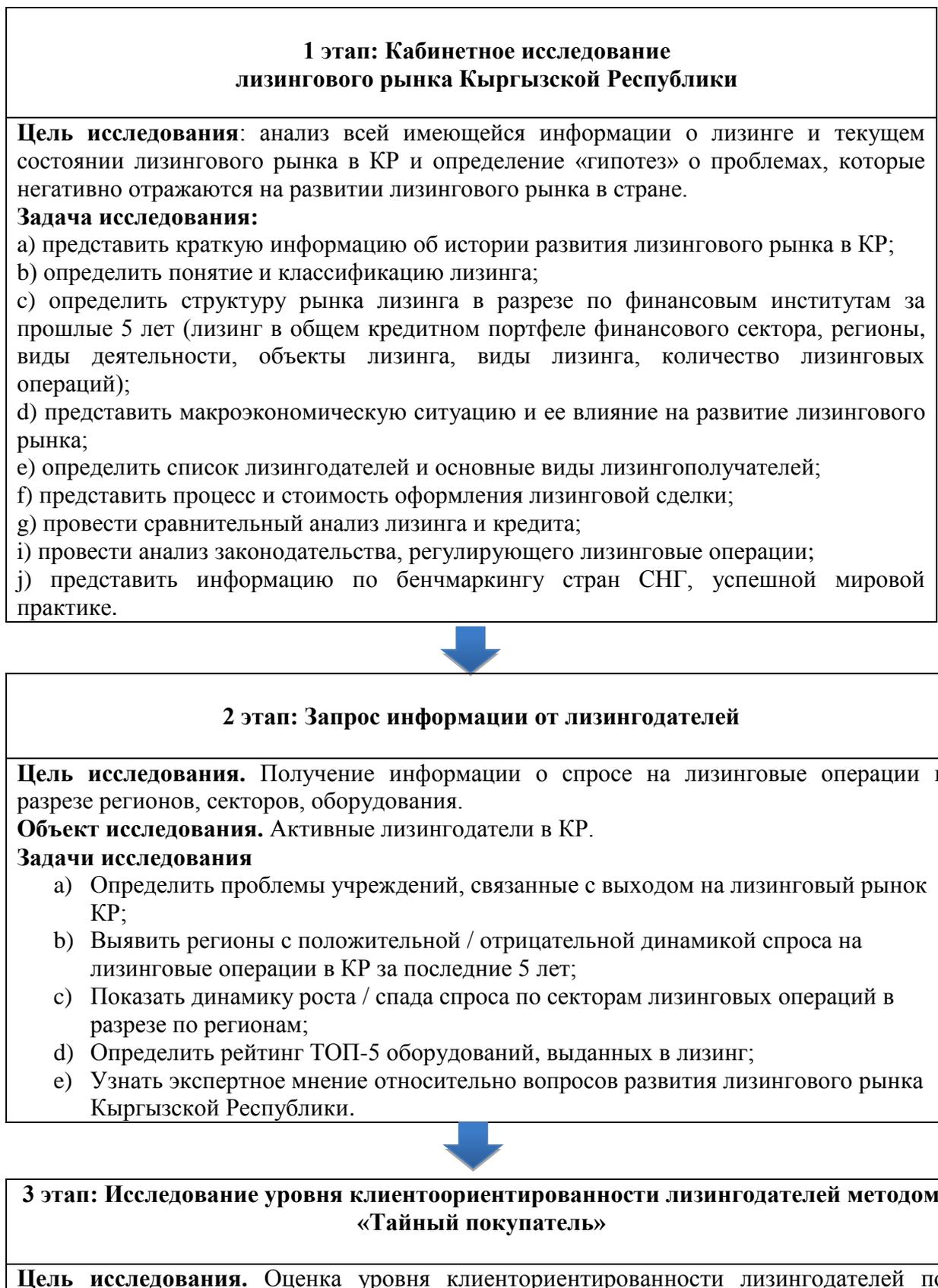
1. Ограниченный доступ к свободным и дешевым финансовым ресурсам, особенно долгосрочным (ограничения на выдачу валютных кредитов, высокая ставка процента, дополнительное залоговое обеспечение, которое требуется в случае отсутствия авансового платежа (30-40% от стоимости предмета лизинга), либо в случаях, когда лизингополучатель не предоставляет требуемую сумму авансового платежа в полном объеме (например, только 10% от стоимости предмета лизинга), а также авансовые платежи и платежи страхования).
2. Отсутствие соответствующей организации работ и четких процедур (специальных для лизинга) в государственных органах: по учету, контролю и регистрации лизинговых сделок и объектов лизинга (ГНС, ГТС, ГРС, ГАИ).
3. Необходимость совершенствования Налогового кодекса КР в части, регламентирующей налогообложение лизинговых операций (например, приобретение основных средств для последующей передачи в лизинг).
4. Недостаточный уровень развития инфраструктуры лизингового рынка в КР, в частности, отсутствие производителей - поставщиков необходимого для лизингополучателей имущества, обеспечивающих, при этом постгарантийное и сервисное (включая, текущий ремонт) обслуживание.
5. Отсутствие необходимого уровня финансовой грамотности населения, в частности, низкий уровень осведомленности бизнеса и предпринимателей о лизинге, его условиях, выгодах и рисках, необходимых для оформления документов, а также сроках и отчетности.
6. Отсутствие единой, доступно изложенной базы данных о лизинге в Кыргызстане, в частности, о лизингодателях в Кыргызстане и других странах ЕАЭС, видах имущества, предоставляемого в лизинг, условиях

лизинга, контактах лизингодателей, статьи по наиболее актуальным темам по лизингу и др.

7. Недостаточная доступность лизинга как «продукта» для бизнеса:
 - с точки зрения лизингополучателей: наличие высоких издержек для лизингополучателей, высокие процентные ставки, высокие расходы по страхованию, большое количество документов, необходимых для оформления договора лизинга;
 - с точки зрения лизингодателей: высокие расходы при оформлении сделки в государственных органах, отсутствие собственных производителей, валютные риски и др.

Методология исследования рынка лизинговых операций

В нижеприведенной таблице можно наглядно увидеть этапы исследования и краткую информацию о мероприятиях, реализованных в рамках каждого этапа:



продукту «лизинг».

Объект исследования. Активные лизингодатели в КР.

Задачи исследования.

- a) Оценка уровня клиентоориентированности лизинговых учреждений в разрезе информации, полученной из официального веб-сайта, по телефону, а также в офисе;
- b) Оценка вежливости, грамотности, компетентности сотрудников лизинговых учреждений;
- c) Оценка удобства и презентабельности офисов компаний, предоставляющих лизинговые операции;
- d) Обзор портфеля лизинговых операций у активных лизингодателей;
- e) Определение длительности и сложности оформления заявки на оформление лизинговых операций;
- f) Оценка гибкости компаний при проведении лизинговых операций.



4 Этап: Фокус-группы среди лизингополучателей

Цель исследования. Выявление проблем и препятствий в практике использования лизинговых продуктов.

Объект исследования. Потенциальные и реальные потребители лизинговых продуктов.

Задачи исследования

- a) Выявление барьеров, препятствующих развитию лизинговых продуктов в КР;
- b) Определение уровня информированности лизингополучателей о лизинговых продуктах и принципах лизингового кредитования;
- c) Определение уровня соответствия финансирования основных фондов посредством лизинга потребностям лизингополучателей;
- d) Оценка уровня клиентоориентированности предлагаемых лизинговых продуктов лизингодателями.



5 Этап: Фокус-группы среди лизингодателей

Цель исследования. Выявление экспертного мнения о ситуации на рынке лизинговых операций в КР методом официального запроса информации.

Объект исследования. Потенциальные и реальные лизингодатели.

Задачи исследования

- a) Обзор лизингового портфеля в КР;
- b) Картирование лизинговой сделки;
- c) Обзор возможных источников финансирования лизинговых операций;
- d) Выявление проблем и барьеров, препятствующих развитию лизинговых продуктов в КР;
- e) Определение тактики и стратегии поведения потенциальных и реальных лизингодателей на рынке лизинговых операций;
- f) Определение уровня информированности потенциальных лизингодателей о рынке лизинговых операций в КР;
- g) Определение уровня удовлетворенности реальных лизингодателей в финансировании лизинга;
- h) Выявление мнения об уровне клиентоориентированности лизингодателей.



6 Этап: Глубинные интервью с экспертами

Цель исследования. Выявление экспертного мнения, а также рекомендаций по развитию рынка лизинговых операций в КР.

Объект исследования. Эксперты в области таможенного и налогового регулирования лизинга, экономист-банкир по макроэкономике и политике НБКР, представители ГАИ, ГРС, смежные ассоциации и заинтересованные донорские организации.

Задачи исследования:

- a) Выявление проблем и барьеров правового регулирования лизинговых операций;
- b) Оценка процедур и эффективности работы государственных органов, вовлеченных в процесс оформления лизинговой сделки (ГНС, ГТС, ГРС, ГАИ);
- c) Определение необходимых мер со стороны государства для развития рынка лизинговых операций в КР;
- d) Обзор возможных источников финансирования лизинговых операций;
- e) Обзор лизинговых программ доноров;
- f) Определение экспертных рекомендаций по привлечению новых источников финансирования лизинговых операций;



7 Этап: Подготовка отчета об исследовании рынка лизинга в КР

На основе проведенных исследований был подготовлен итоговый отчет, в котором представлены результаты исследования, выводы и рекомендации по развитию лизингового рынка в Кыргызстане.

Часть 1. Общая информация и анализ рынка лизинга в Кыргызской Республике

1.1. История развития лизинга

В Кыргызстане лизинговые операции стали осуществляться с 2003 года. Лизингодателями выступили коммерческие банки и микрофинансовые компании. Их деятельность в лизинговой сфере стала возможной благодаря принятому в 2002 году Закону Кыргызской Республики «О финансовой аренде (лизинге)». Принятие данного Закона, в сущности, послужило основанием для осуществления первых лизинговых операций в стране. Уже в 2003 году был осуществлен определенный объем лизинговых операций на рынке страны (см. График 1).

График 1.



Источник: "Лизинг в Центральной Азии - 2004".
Отчет проекта по развитию лизинга в Центральной Азии IFC
«Анализ рынка финансового лизинга в Центральной Азии»

На тот период в качестве лизингодателей были отмечены пять банков Кыргызстана (Демир Кыргыз Интернэшнл Банк, Энергобанк, Инэксимбанк, Кыргызский Инвестиционный Кредитный Банк (КИКБ), Толубай банк), три микролизинговые компании, созданные по инициативе Программы Европейской комиссии «Развитие малого и среднего бизнеса в Кыргызстане», Финансовая компания по поддержке кредитных союзов (ФККС), а также лизинговая компания «Кыргызайылтехсервис», основной задачей которой является обеспечение сельскохозяйственной техникой, оборудованием и минеральными удобрениями сельских товаропроизводителей. По данным исследования IFC «Лизинг в Центральной Азии 2004 год» (далее по тексту «Исследование IFC») «Кыргызайылтехсервис» осуществлял свою деятельность за счет средств гранта,

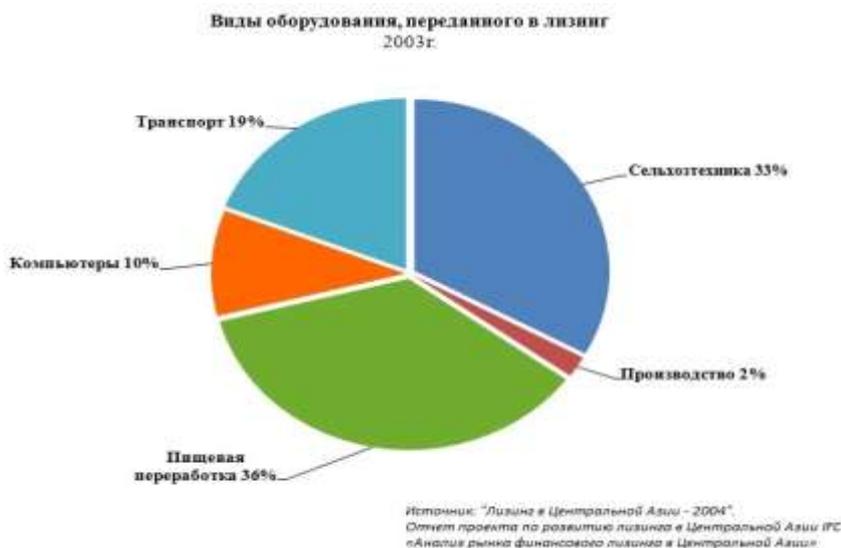
предоставленного Правительством Японии. При этом следует отметить, что в исследовании IFC данные о деятельности «Кыргызайылтехсервис» не отражены. Указанные выше три микролизинговые компании осуществляли свою деятельность в трех регионах страны: Нарынская область, Баткенская область и Таласская область. В состав учредителей входили физические лица – резиденты Кыргызстана. Данные микролизинговые компании были ориентированы на предоставление лизинговых услуг субъектам малого бизнеса на срок не более 2 лет и сумму, не превышающую 2,5 тыс. евро. При этом, Демир Кыргыз Интернэшнл Банк и Энергобанк только объявили о начале лизинговой деятельности и согласно Отчету разрабатывали процедуры по лизингу.

Согласно исследованию IFC в 2003 году вышеназванные финансовые институты осуществили более 165 лизинговых сделок; было передано в лизинг имущество стоимостью около 1 миллионов долларов США. Учитывая отсутствие лизинговых операций в республике до 2003 года (за исключением случаев, осуществляемых на разовой основе между компаниями), можно рассматривать данный показатель как положительный фактор динамики роста лизинга в секторе финансовых услуг Кыргызстана.¹

Согласно исследованию IFC в 2003 году в лизинг были переданы следующие виды имущества (см. График 2):

- оборудование для пищевой переработки (36%);
- сельхозтехника (33%);
- транспорт (19%);
- оргтехника (10%).

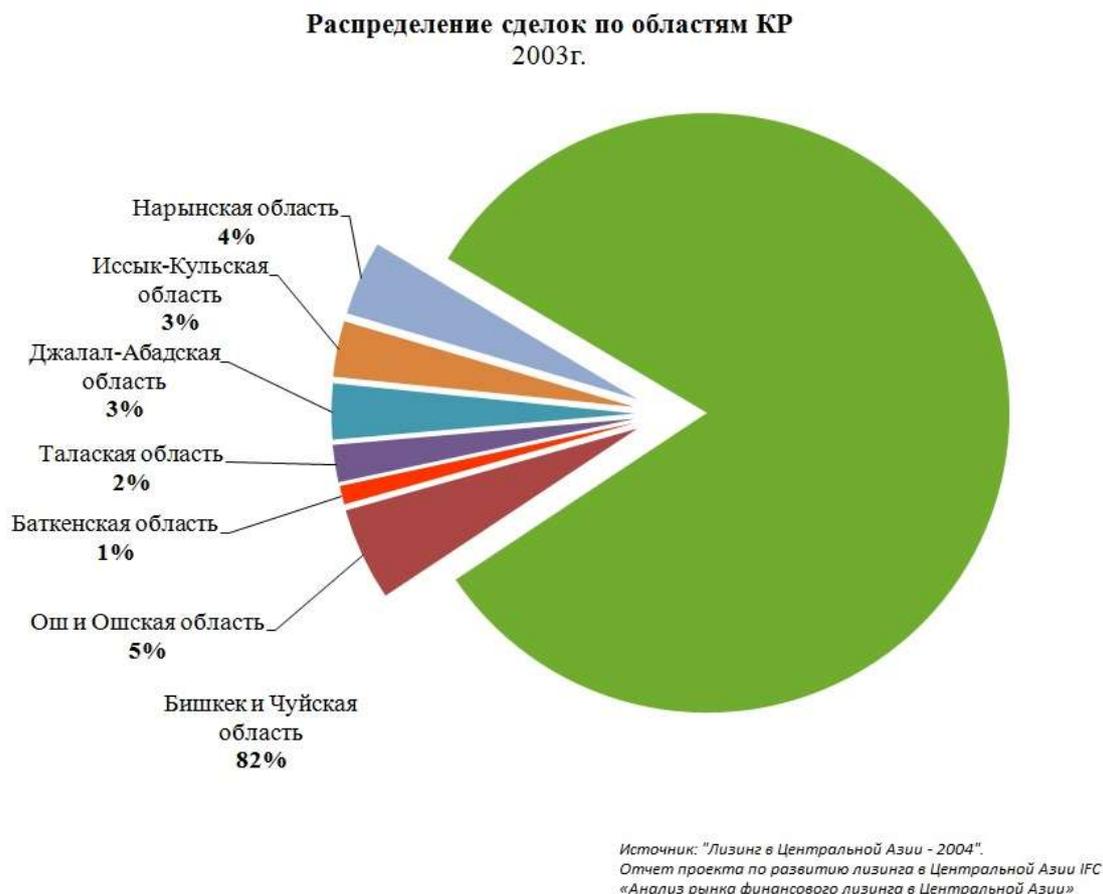
График 2



¹ Исследование IFC «Лизинг в Центральной Азии 2004 год».

Наибольшее количество лизинговых операций и наиболее капиталоемкие проекты приходились на г. Бишкек и Чуйскую область, тогда как в других областях практически отсутствовали лизинговые операции, либо их объем являлся ничтожно малым. Бишкек и Чуйская область являлись наиболее развитыми регионами в экономическом отношении с наибольшим количеством предприятий, занятых в сфере торговли и предоставлении услуг, в то время как на другие области приходилось больше хозяйствующих субъектов, осуществляющих свою деятельность в аграрном секторе (см. График 3).

График 3.



Определенные изменения по налогообложению лизинговых сделок были внесены в 2012 году при активном участии Союза банков Кыргызстана (СБК). Согласно Закону Кыргызской Республики «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Кыргызской Республики» от 6 октября 2012 года с 1 января 2013 года были введены преференции по различным налогам. В соответствии с вышеуказанными изменениями банки освобождались от НДС и налога с продаж, на них также распространяется частичное освобождение от уплаты НДС на импорт, они должны платить налог на прибыль в размере 10% и 10% налог на доходы нерезидентов (см. Таблица

1). Для банков после 1 января 2017 года никаких изменений в схеме налогообложения не произойдет.

Таблица 1.

Налогообложение банков по лизинговым операциям

Налоги	Ставки в соответствии с НК КР 1996 г.	Ставки до 1 января 2017 года	Ставки после 1 января 2017 года
Налог на прибыль	10% ²	н/п	10%
НДС	20% ³	н/п	н/п
НДС на импорт (согласно коду ТНВЭД)	- ⁴	частичное освобождение	частичное освобождение
Налог с продаж	НсП был введен с 2009	н/п	н/п
Налог на проценты	10%	н/п	н/п
Налог на доходы нерезидентов	10%	10%	10%

Льготное налогообложение лизинговых операций способствовало созданию новых лизинговых компаний.

В отношении лизинговых компаний также было предусмотрено льготное налогообложение. До 1 января 2017 года лизинговые компании освобождаются от налога на прибыль, НДС и налога с продаж. На них распространяется частичное освобождение от уплаты НДС на импорт, и они оплачивают 1% налога на доходы нерезидентов (См. Таблица 2).

² Следует отметить, что первоначальная редакция НК КР предусматривала ставку налога на прибыль – 30 процентов, в последующем, ставка была снижена до 10% .

³ Согласно первоначальной редакции НК КР объектом налогообложения лизинговой операции являлось только стоимость предмета лизинга, а проценты, получаемые по договору лизинга, освобождалась от НДС. При этом, было предусмотрена зачетная схема по НДС, т.е. когда лизингодатель, приобретая предмет лизинга у поставщика с учетом НДС, приобретал право на зачет соответствующей суммы НДС, что позволяло ему не платить НДС при передаче предмета лизинга лизингополучателю. Однако с принятием Закона КР от 25.04.2008 г. № 66 в НК КР были внесены изменения, предусматривающие освобождение от НДС передачи основных средств и платежей по договору финансовой аренды (лизинга), подлежащих получению лизингодателем при соблюдении одного из двух предусмотренных Законом условий.

⁴ Следует отметить, что законодателями было внесено положение, согласно которому «ввоз основных средств, предусмотренных частью 1 статьи 148, осуществляемый хозяйствующими субъектами по договорам финансовой аренды (лизинга), освобождалось от уплаты НДС независимо от факта регистрации этого хозяйствующего субъекта в качестве плательщика НДС», тем не менее различные противоречия в статье 148 создавали предпосылки для создания основания для начисления НДС при импорте имущества по договору финансовой аренды (лизинга).

Таблица 2.

Налогообложение лизинговой компании

Налоги	Ставки до 1 января 2017 года	Ставки после 1 января 2017 года
Налог на прибыль	н/п	5%
НДС	н/п	н/п
НДС на импорт (согласно коду ТНВЭД)	частичное освобождение	частичное освобождение
Налог с продаж	н/п	н/п
Налог на проценты	н/п	н/п
Налог на доходы нерезидентов	1%	10%

После 1 января 2017 года лизинговые компании будут платить налог на прибыль в размере 5% и 10% налог на доходы нерезидентов.

1.2. Краткая оценка влияния макроэкономических факторов на развитие рынка лизинга.

Структура экономики Кыргызстана как основной фактор развития лизинга.

Сложившаяся на сегодня структура экономики Кыргызстана обеспечивает большую часть экономического роста за счет сектора услуг и, соответственно, экономический рост в меньшей степени формируется за счет производственных секторов отечественной экономики, таких как сельское хозяйство и промышленность. Суммарный вклад в прирост ВВП Кыргызстана от отраслей сельского хозяйства и промышленности за период с 2004 по 2013 годы обеспечивал не более 30-35 процентов прироста ВВП страны. При этом сфера услуг (в основном, торговля) обеспечивает более 60 процентов прироста ВВП страны (Таблица 3).

Таблица 3. Отраслевой вклад в прирост ВВП за период с 2004 по 2014 годы
(процентные пункты)

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	1.4	-1.2	0.5	0.5	0.2	1.6	-0.5	0.3	0.2	0.4	-0.1
Промышленность	0.5	-2.6	-1.9	0.9	1.9	-1.2	1.8	1.8	-4.6	5.7	-0.3
Горнодобывающая промышленность	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.3	-0.1	0.0
Обрабатывающая промышленность	0.3	-2.6	-1.8	0.7	2.1	-1.2	1.6	0.9	-5.0	5.7	-0.5
в том числе "Кумтор"	0.0	-1.9	-2.3	-0.2	2.1	-0.3	0.5	0.4	-5.6	5.1	-0.6
в том числе Обрабатывающая пром без "Кумтор"	0.3	-0.7	0.5	0.9	0.0	-0.9	1.1	0.5	0.6	0.6	0.1
Производство и распределение э/э, газа и воды	0.1	0.1	0.0	0.3	-0.2	0.0	0.2	0.7	0.2	0.0	0.2
Строительство	0.2	0.4	0.5	0.9	0.4	1.2	-1.2	0.1	1.5	1.1	1.6
Торговля	2.8	1.9	2.7	2.0	1.7	0.4	-0.9	1.6	1.6	1.2	1.4
Транспорт и связь	0.9	0.8	0.6	2.7	2.3	0.4	0.4	0.8	0.7	1.0	0.3
Прочие	0.7	0.5	0.4	0.5	0.7	0.2	0.0	0.7	0.5	0.1	0.2
Чистые налоги на продукты	0.7	0.0	0.3	1.1	1.1	0.4	-0.1	0.6	0.0	1.4	0.5
ВВП	7.0	-0.2	3.1	8.5	8.4	2.9	-0.5	6.0	-0.1	10.9	3.6
ВВП без учета вклада Кумтор	7.0	1.7	5.4	8.7	6.3	3.2	-1.0	5.6	5.6	5.8	4.2
<i>Справочно</i>											
Услуги	4.4	3.2	3.7	5.2	4.7	1.0	-0.5	3.1	2.8	2.3	1.9
Сельское хозяйство + Промышленность	1.8	-3.8	-1.4	1.4	2.2	0.4	1.4	2.1	-4.4	6.1	-0.4

Источник: НСК КР

Таким образом, сложившаяся на сегодня структура экономики Кыргызстана во многом ориентирована на развитие торговли, что, в свою очередь, обусловлено торгово-посредническими преимуществами экономики, сложившимися еще в конце 90-х годов.

Справочно:

Одновременное членство Кыргызстана в ВТО с 1998 года и в ЕврАзЭС с 2000 года сформировало в Кыргызстане конкурентное преимущество в сфере реэкспорта товаров из стран ВТО (в основном, из Китая) в страны ЕврАзЭС (в основном, в Россию и Казахстан), используя либеральную торговую политику ВТО и режим наибольшего благоприятствования в рамках ЕврАзЭС.

Кроме того, относительно медленное развитие производственных секторов отечественной экономики, таких как промышленность и сельское хозяйство и соответствующий уровень инвестиционной активности в этих секторах, в основном,

обусловлен более высокой рентабельностью сектора услуг по сравнению с промышленными и сельскохозяйственными предприятиями. К примеру, в соответствии с официальной статистикой НСК КР валовая прибыль от операционной деятельности⁵ в секторе сельского хозяйства по итогам 2014 года сложилась на уровне 10,4 процента, в то время как, в сфере оптовой торговли валовая прибыль от операционной деятельности сложилась на уровне 31,9 процента.

Таблица 4. Доходы и расходы предприятий реального сектора экономики Кыргызстана в 2014 году

	Прибыль, убыток(-) от операционной деятельности, млн. сомов	Расходы, млн. сомов	Отношение валовой прибыли от операционной деятельности к совокупным расходам, проценты
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	338.1	3 238.0	10.4
Добыча полезных ископаемых	-214.9	6 200.4	-3.5
Обрабатывающая промышленность	12 499.3	125 901.4	9.9
Производство и распределение э/энергии, газа и воды	-514.1	25 836.3	-2.0
Водоснабжение	-98.1	2 116.7	-4.6
Строительство	973.8	20 950.3	4.6
Торговля; ремонт автомобилей,	6 496.9	16 913.4	38.4
Оптовая и розничная торговля	132.2	413.9	31.9
Транспорт	1 626.4	19 129.2	8.5
Гостиницы и рестораны	87.5	2 009.7	4.4
Связь	8 759.5	20 455.7	42.8
Финансовая деятельность	24.3	331.7	7.3
Операции с недвижимым имуществом,	1 592.2	4 195.4	38.0
Профессиональная и научно-техническая деятельность	-1 562.2	7 961.9	-19.6
Административная и вспомогательная деятельность	431.7	2 274.7	19.0
Образование	3.4	315.7	1.1
Здравоохранение	48.0	926.7	5.2

Источник: НСК КР

Совокупность описанных выше факторов обуславливает существующие фундаментальные ограничения для развития лизинга, как финансового продукта ориентированного на повышение эффективности производственных секторов экономики. В таких условиях не удивительно, что развитие и продвижение финансовых продуктов связанных с лизингом стимулируется, в основном, за счет государственных инициатив и в гораздо меньшей степени за счет частных коммерческих инициатив.

Более высокая доходность и оборачиваемость в секторе торговых операций по сравнению с любым другим сектором экономики Кыргызстана является основной причиной активного развития торговли и, соответственно, менее активного развития производственных секторов экономики, ведь основная часть ресурсов концентрируется в торговле. При этом, обеспечение эффективности бизнес-процессов в торговле, в частности, и в секторе услуг, в целом, не требуют приобретения дорогостоящих основных фондов, следовательно, динамичное развитие сектора услуг не сопровождается

⁵ Отношение валовой прибыли от операционной деятельности к совокупным расходам.

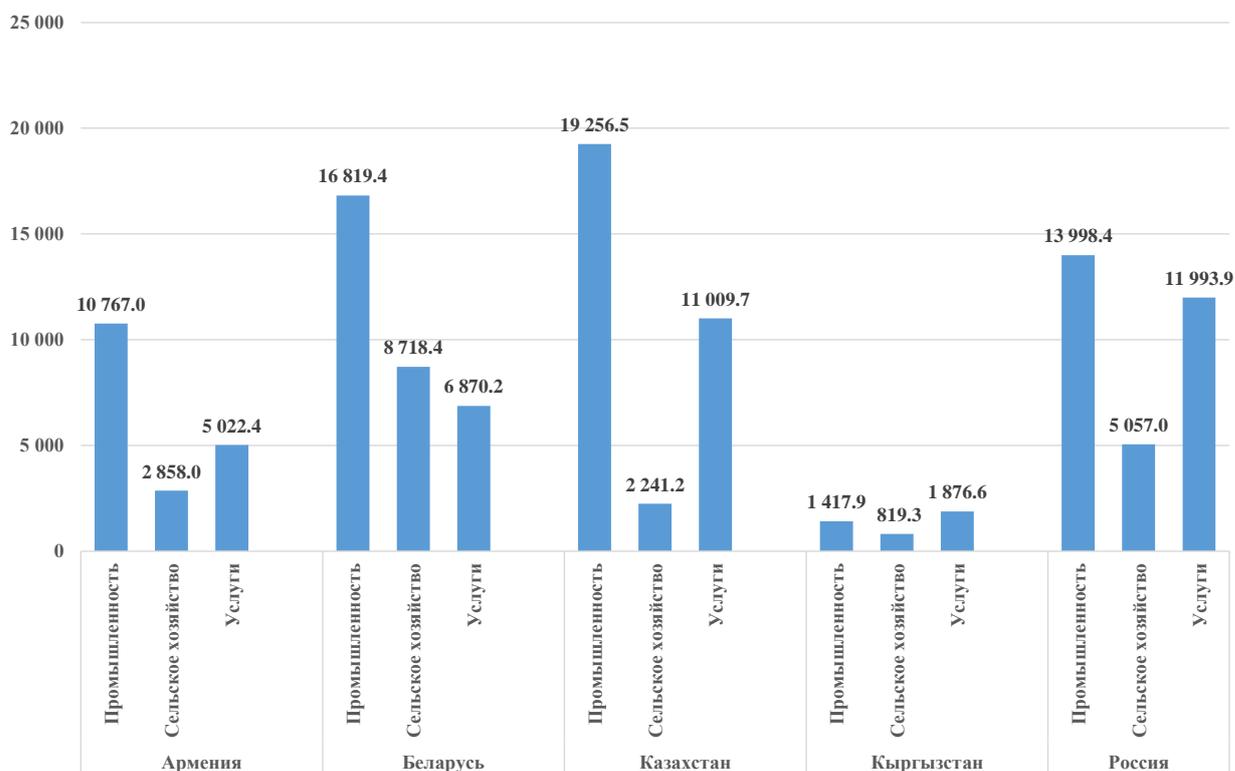
соответствующим развитием лизинговых продуктов или других продуктов, связанных с финансовой арендой.

Анализ спроса на лизинг. Производительность труда как индикатор вовлеченности оборудования (автоматизации) в производственный процесс.

Низкая стоимость рабочей силы является дополнительным фактором низкой вовлеченности автоматизации в производственный процесс и обуславливает низкий спрос на лизинг для целей повышения эффективности производства. Производственный процесс в экономике Кыргызстана, особенно, в секторе сельского хозяйства, сопряжен с широкомасштабным использованием дешевой рабочей силы, что, в свою очередь, снижает заинтересованность производителей инвестировать в автоматизацию производства и стимулировать рост производительности труда.

Вместе с тем, низкий уровень производительности труда в экономике Кыргызстана свидетельствует о том, что капиталовооружённость производства в секторах сельское хозяйство и промышленность находится на низком уровне.

Рисунок 1. Производительность труда в промышленности, сельском хозяйстве и в секторе услуг в экономиках стран ЕАЭС в 2014 году
(долл. США в постоянных ценах 2005 года на одного рабочего)

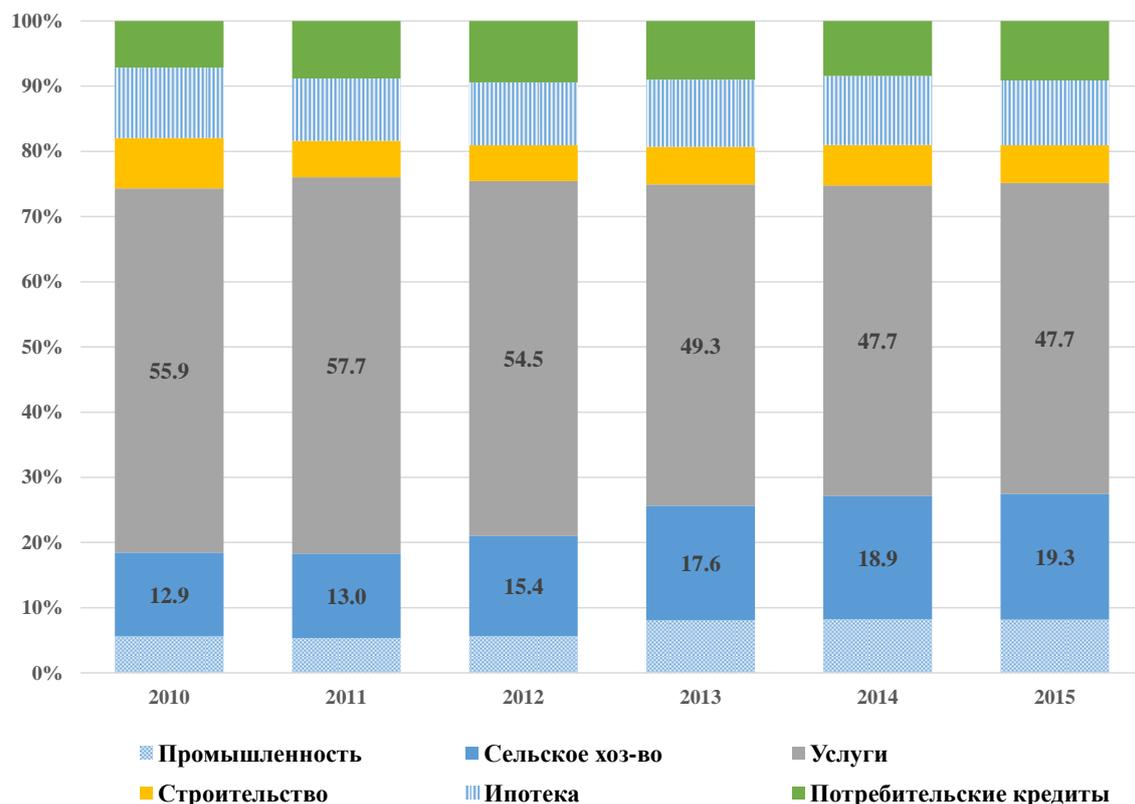


Отсутствие стимулов для производителей к совершенствованию производственного процесса вкупе с ограниченной емкостью рынков сбыта обуславливают ориентированность производителей на производство продукции, в основном, с низким уровнем переработки: сырые овощи и фрукты, текстильная продукция, произведенная из импортного сырья, строительные материалы, за исключением, цемента: песчано-гравийные смеси и др.

Анализ предложения лизинга. Структура кредитования – доля кредитования производственных секторов экономики.

Под влиянием макроэкономической структуры и внешнеэкономических условий развития экономики Кыргызстана, формируется предложение на рынке финансовых продуктов, в том числе и предложение лизинговых продуктов для целей повышения эффективности в производственных секторах экономики. В текущих условиях инвестиции в сектор услуг являются более привлекательными (о чем свидетельствует высокая рентабельность в сфере услуг) по сравнению с инвестициями в другие сектора экономики, что обуславливает сравнительно низкую заинтересованность частных инвесторов в финансировании производственного лизинга в Кыргызстане.

График 4. Структура кредитного портфеля банковской системы Кыргызстана (проценты)



В соответствии с данными официальной статистики НБКР доля кредитного портфеля, размещенного в производственных секторах экономики (сельское хозяйство и промышленность), где лизинг распространен в наибольшей степени, до 2012 года не превышала 20 процентов, при этом доля кредитов, размещенных в секторе услуг по итогам 2012 года, составила 54,5 процентов.

Здесь следует отметить, что доля кредитов в сельское хозяйство в 2015 году заметно выросла, что связано с тем, что крупные микрокредитные компании («Финка» и «Бай-Тушум») начиная с 2013 года приобрели статус коммерческих банков и кредитный портфель этих организаций, сконцентрированный, в большей степени, в сельском хозяйстве был учтен в статистике банковской системы, что и привело к резкому росту доли кредитов, размещенных в секторе сельского хозяйства.

Таким образом, мы видим, что предложение финансовых продуктов (в том числе лизинговых) в производственных секторах экономики было ограниченным, в основном по причинам структурных макроэкономических ограничений и ориентации отечественной экономики на торгово-посреднические операции.

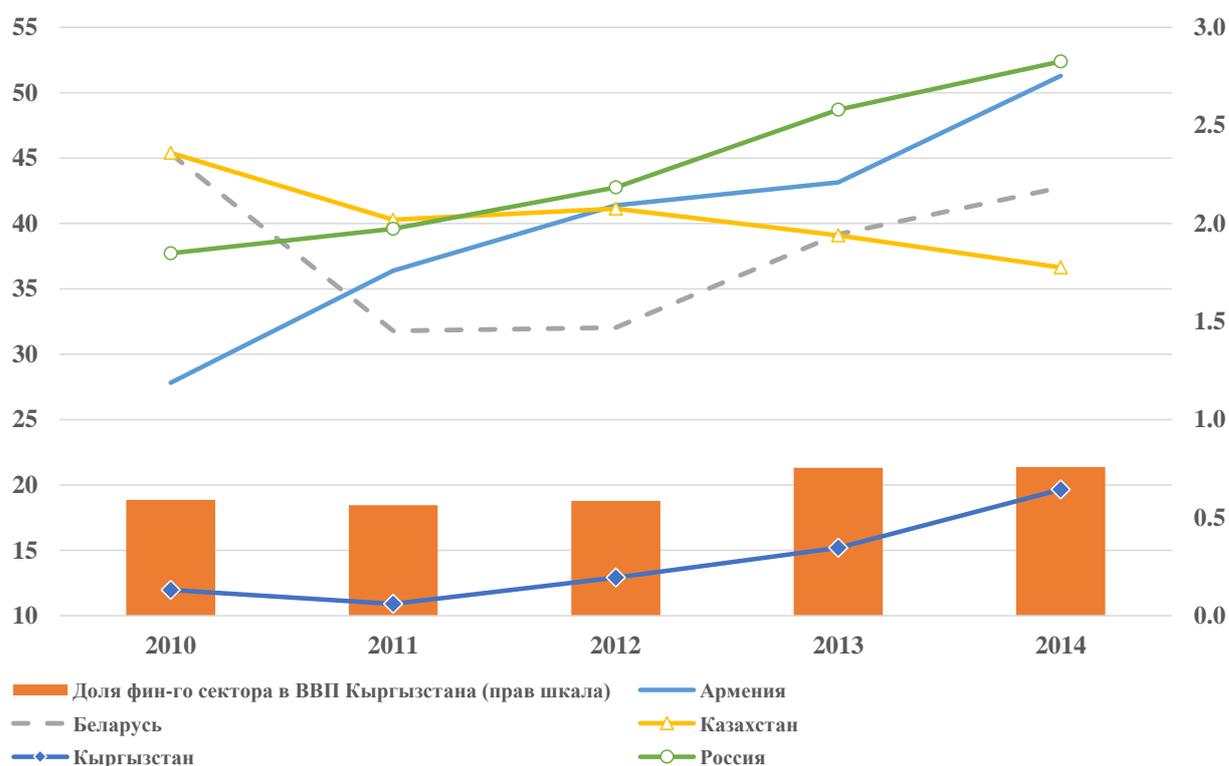
Уровень развития финансового сектора (преимущественно банковского сектора), как фактор развития лизинга в Кыргызстане.

Наряду со структурными макроэкономическими ограничениями, уровень развития банковского сектора в Кыргызстане также является важным фактором развития лизинга в Кыргызстане. Проникновение банковского сектора в экономику или, так называемый, уровень финансового посредничества⁶ (в данном случае, отношение кредитного портфеля к ВВП) по итогам 2014 года составил около 20 процентов. Данный показатель является одним из самых низких показателей среди стран СНГ, что обуславливает низкий уровень заинтересованности экономики в таких финансовых продуктах как лизинг и других видах финансовой аренды. Однако динамика уровня финансового посредничества в Кыргызстане стремительно растет, экономика с каждым годом все больше вовлекает заемные средства в процесс производства и ведения бизнеса.

⁶ Отношение активов банковской системы к ВВП.

Рисунок 2. Кредитный портфель банковского сектора к ВВП в странах ЕАЭС

(проценты к ВВП)



Вместе с тем потенциал для развития банковского сектора в Кыргызстане достаточно велик, уровень ликвидности в банковском секторе на протяжении последних нескольких лет остается на достаточно высоком уровне и при проведении грамотной политики по управлению ликвидностью эти ресурсы могут быть направлены на кредитование реальной экономики и внести существенный вклад в ее развитие.

Обменный курс как фактор развития лизинга в Кыргызстане.

Динамика обменного курса национальной валюты, безусловно, является одним из наиболее важных факторов развития лизинга в условиях экономики Кыргызстана, так как лизинг предусматривает, прежде всего, закупку и финансирование импортного оборудования и при обесценении национальной валюты стоимость импорта возрастает, что снижает возможности производителей закупать такое оборудование.

Однако сложившуюся на сегодня ситуацию на валютном рынке Кыргызстана и ее влияние на развитие лизинга нужно рассматривать с учетом особенностей отечественной экономики. Во-первых, нужно учитывать, что стоимость импорта зависит не от номинального, а от реального обменного курса национальной валюты⁷ (РЭОК). Во-вторых, нужно учесть, что оборудование (как и большая часть импорта) поставляется в

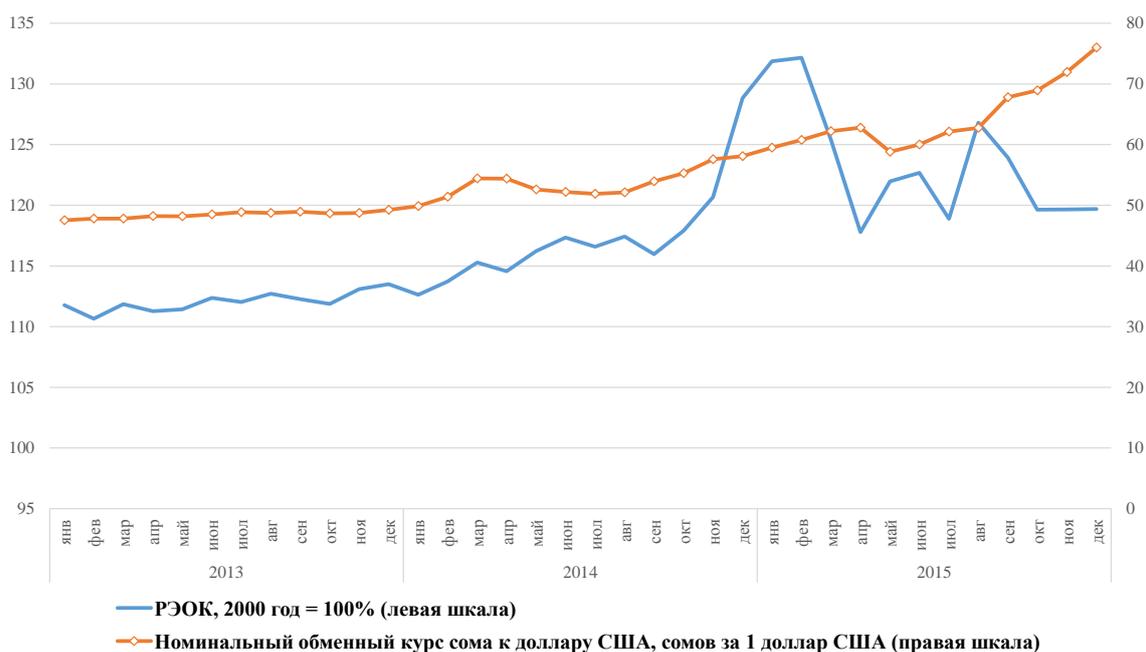
⁷ Реальный эффективный обменный курс – учитывает соотношения обменных курсов и уровня цен в странах - основных торговых партнерах.

Кыргызстан, в основном, из стран СНГ и Китая. Таким образом, зная, что РЭОК кыргызского сома по итогам 2015 года в среднем укрепился по отношению к 2014 году (это видно на Графике 6), мы можем сделать вывод о том, что фактическая стоимость импортного оборудования, поставленного из России и Казахстана в 2015 году, снизилась по сравнению с 2014 годом.

Укрепление РЭОК кыргызского сома и соответствующее снижение стоимости импорта (в том числе и импорта оборудования) из России и Казахстана обусловлено тем, что номинальный курс российского рубля и казахского тенге к доллару США в 2015 году обесценились сильнее, чем курс кыргызского сома к доллару США. Таким образом, курс кыргызского сома укрепляется по отношению к валютам России и Казахстана и импорт оборудования из этих стран стал дешевле.

Так, сложившееся в 2015 году укрепление РЭОК национальной валюты снижает стоимость импорта и способствует развитию лизинга через снижение стоимости оборудования, произведенного в России, Казахстане и других странах ЕАЭС.

График 6. Динамика номинального обменного курса сома к доллару США и реального эффективного обменного курса сома⁸



Влияние членства Кыргызстана в ЕАЭС. Переориентация с торгово-посреднической в инвестиционно-производственную экономику. Перспективы развития лизинга в Кыргызстане.

⁸ Индекс РЭОК рассчитывается на основе прямой котировки (количество иностранной валюты за единицу национальной), поэтому рост индекса РЭОК означает укрепление национальной валюты и наоборот, снижение индекса означает обесценение национальной валюты. Номинальный обменный курс сома представляется как обратная котировка (количество национальной валюты за единицу иностранной), поэтому рост этого показателя означает ослабление национальной валюты и наоборот, снижение означает укрепление национальной валюты.

Одной из основных проблем экономики Кыргызстана является структурный дисбаланс и состоит дисбаланс в том, что экономика была и остается импортозависимой и имеет потребительский, а не инвестиционный формат. Объем потребления стабильно превышает объем произведенного валового внутреннего продукта; в 2015 году объем конечного потребления составил около 115 процентов ВВП. При этом большая часть потребления удовлетворяется за счет импорта, не оказывая стимулирующего эффекта на внутреннее производство и рост ВВП. Таким образом, сегодняшняя структура отечественной экономики в условиях внешнеэкономической нестабильности не способна создать необходимой среды для устойчивого развития. Приток в страну валютных средств в виде денежных переводов трудовых мигрантов и внешних заимствований, в конечном итоге, отражается на спросе на импорт и, соответственно, на спросе на иностранную валюту, не создавая при этом существенного вклада в формирование ВВП и обуславливая волатильность на отечественном валютном рынке.

Складывающиеся сегодня условия развития страны, прежде всего, диктуют необходимость проведения глубокой структурной реформы экономики Кыргызстана. Одним из шагов в этом направлении может стать **«правильная»** интеграция в экономический блок под названием Евразийский экономический союз (ЕАЭС).

Под «правильной» интеграцией имеется в виду процесс интеграции, который позволит максимально эффективно реализовать сравнительные преимущества стран-членов ЕАЭС и позволит сформировать свою нишу для каждой из них. Это возможно только при полной либерализации внешней торговли, рынка труда и рынка капиталов. Однако сегодня все еще существуют различного рода нетарифные барьеры выхода кыргызского экспорта на рынки стран ЕАЭС (к примеру, ветеринарный контроль).

Продолжение и углубление работы в этом направлении позволит создать в будущем базу для устойчивого экономического роста и стимулировать инвестиционный спрос и развитие экспортоориентированных отраслей экономики, что, в свою очередь, повысит востребованность таких финансовых продуктов как лизинг и, в первую очередь, для целей повышения эффективности производственного процесса в сельском хозяйстве и промышленности, ведь сравнительные преимущества отечественной экономики скрыты именно в этих секторах.

Углубление «правильной» интеграции в рамках ЕАЭС и, соответствующее формирование отраслей-локомотивов способствует переориентации экономики с торгово-посреднического в инвестиционно-производственный формат, что, в свою очередь, способствует развитию финансового сектора и обеспечит высокий спрос для таких

продуктов как лизинг и других видов финансовой аренды, способствующих развитию производственных секторов отечественной экономики.

1.3. Понятие, классификация лизинга и предмета лизинга

Согласно Закону КР «О финансовой аренде (лизинг)» предметом лизинга могут быть любые неупотребляемые вещи, в том числе: предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, включая земельные участки, используемое для предпринимательской деятельности. При этом предметом лизинга не могут выступать природные объекты (государственные природные заповедники, государственные природные памятники, и иные объекты, имеющие особое экологическое, природоохранное, научное, историко-культурное, эстетическое, оздоровительное значение, редкие или находящиеся под угрозой исчезновения виды растений, животных и места их обитания), а также имущество, запрещенное законодательством Кыргызской Республики для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.

Законом КР «О финансовой аренде (лизинге)» также различаются следующие виды лизинга:

Возвратный лизинг - вид лизинга, при котором продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения.

Сублизинг - вид лизинга, при котором лизингополучатель (сублизингодатель), в соответствии с настоящим Законом и договором лизинга, передает третьему лицу (сублизингополучателю) во временное владение и пользование для предпринимательских целей за плату и на срок в соответствии с условиями договора сублизинга имущество, полученное ранее от лизингодателя по договору лизинга и составляющее предмет лизинга.

Вторичный лизинг - вид лизинга, при котором предмет лизинга, оставшийся в собственности лизингодателя, в случае прекращения или расторжения договора лизинга передается в лизинг другому лизингополучателю в соответствии с настоящим Законом.

Согласно результатам исследования лизингового рынка СБК за период с 2009 – 2013гг. в Кыргызстане преобладает следующая классификация предмета лизинга (в зависимости от сферы применения предмета лизинга):

- Сельскохозяйственное оборудование,
- Горнодобывающая техника,
- Оборудования для легкой и пищевой промышленности,
- Строительная техника,
- Оборудование для торговли,
- Оборудование для медицины,

- Оборудование для полиграфии,
- Автотранспорт (легковой, грузовой).

1.4. Текущая информация и анализ рынка лизинга в Кыргызской Республике

Согласно данным исследования, на текущий момент в Кыргызстане действует 12 (двенадцать) организаций, занимающихся лизингом, из которых 4 (четыре) являются банками. В рамках исследования запросы о предоставлении информации были направлены 12-ти нижеуказанным действующим лизингодателям (см. Таблица 5).

Таблица 5.

№	Компания	Год начала лизинговых операций	Цель лизинга	Основной сектор финансирования	Проводятся ли лизинговые сделки	Комментарии
1	BPN (Business Professionals Network)	2013	Обучение и развитие ремесленников и малых предпринимателей с последующей передачей в лизинг производственного оборудования.	Малые предприятия в различных сферах	Да	Компания занимается проведением семинаров и обучением основам ведения бизнеса, выдача кредитов для малых предприятий
2	ОсОО ЛК «СтройДорМа шСервис-Лизинг»	2013	Поставка дорожно-строительной техники, запасных частей и агрегатов, ремонт бульдозеров, автогрейдеров и двигателей к ним.	Строительство (дорожное)	Да	Компания предоставляет в лизинг в основном китайское дорожно-строительное оборудование китайских компаний партнеров
3	МКА Финансовый Фонд «БТ Инновэйшнс»	2003	Поставка оборудования для переработки сельскохозяйственной продукции.	Сельское хозяйство; Строительство; Производство	Да	На сегодняшний день предоставляют оборудования только немецкой компании-партнера
4	ОсОО «Автолизинг»	2013	Передача в лизинг транспортных средств, в том числе: спец техники, грузового и легкового транспорта, транспорта по перевозке пассажиров.	Строительство; Услуги	Нет	В связи с нехваткой финансирования приостановили деятельность с середины 2015 года
5	Компания «Кыргыз Агро Маркет»	2013	Поставка тракторов, комбайнов и с/х машин	Сельское хозяйство		Компания поставляет технику Турецких партнеров
6	ОАО «Айыл Банк»	2011	Поставка сельхозтехники, специализированной техника и оборудования	Сельское хозяйство; Производство	Да	Работают только с компаниями партнерами (список на сайте компании)
7	ЗАО «КИКБ»	2013	Поставка автотранспортных средств, спецтехники для	Сельское хозяйство; Строительство;	Да	Работают только с компаниями партнерами

			строительства и производственное оборудования	Производство		(список на сайте компании)
8	ЗАО Банк «Бай-Тушум»	2011	Поставка техники, автотранспорта, оборудования	Все секторы	Да	Основное условие: наличие представительства на территории КР компания- поставщика техники/оборудова ния
9	ОАО КБ «Кыргызстан»	2013	Поставка автотранспортных средств, сельхозтехники; производственного оборудования	Строительство; Сельское хозяйство; Производство	Да	Компания предоставляет в лизинг в основном китайское дорожно- строительное оборудование китайских компаний партнеров
10	ОАО «Финансовая компания кредитных союзов»	2005	Поставка автотранспортных средств, сельхозтехники	Сельское хозяйство	Нет	В связи с нехваткой финансирования приостановили деятельность с 2012 года
11	Лизинговая компания «Кыргызстан»	окт 2015	Лизинг по исламским принципам финансирования	Все секторы	Да	Начала осуществлять лизинговые операции с октября 2015 года
12	East leasing	2014	Поставка легковых автомашин; сельхозтехники	Сельское хозяйство	Да	Компания в основном передает в лизинг сельхоз технику и легковые автомашинны.

Таким образом, принимая во внимание перечень активных лизингодателей Кыргызстана, их условно можно разделить на банковские и нефинансовые учреждения. Из указанных выше лизингодателей только 6 (шесть) организаций: ОАО «Айыл Банк», ЗАО «Банк Бай-Тушум, ЗАО «Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк», ОАО КБ «Кыргызстан», ОАО «Финансовая компания кредитных союзов» и компания «East Leasing» были активны на лизинговом рынке Кыргызстана в течение последних пяти лет.

При этом наибольший пик активности на рынке кыргызстанского лизинга наблюдается в период с 2011 по 2014 г.г. Именно на этот период пришлось более 70% от всего объема лизинговых сделок. Резкий скачок в увеличении объема лизинговых сделок в эти годы, в большей степени, объясняется поддержкой лизинга Правительством Кыргызской Республики.

Здесь необходимо отметить, что:

1. еще один банк - ЗАО «Росинбанк» - заявил о предполагаемом входе на этот рынок, однако за исследуемый период, согласно представленным данным, банком не были осуществлены лизинговые операции;

2. еще одна лизинговая компания «Кыргызстан» зарегистрирована и начала осуществлять лизинг согласно исламским принципам финансирования с октября 2015 года.

В целом, за рассматриваемый период, с 2010 г. по 2014 г. всего банками и нефинансовыми учреждениями было реализовано 1659 лизинговых сделок. При этом, нефинансовые учреждения только в 2013 г. и 2014 г. показали заметный рост количества сделок - 126. Однако общее их количество все равно остается несопоставимым с количеством сделок банков, также совершенными за эти годы – 898 сделок (см. График 7).

График 7.



Что касается общего объема лизинговых сделок, то в нефинансовых учреждениях его рост был заметен, начиная только с 2012 года. Тогда как в коммерческих банках с 2010 до 2013 года включительно, сохранялась устойчивая тенденция роста. Однако, после резкого роста в 2013 году, произошло падение объемов в 2014, что было связано с использованием банками основного объема средств государственного бюджета в 2013 году (см. График 8). Отсюда можно сделать вывод о том, что участие коммерческих банков на этом рынке, в основном определяется возможностью использовать средства государственного бюджета, в то время как нефинансовые учреждения самостоятельно наращивают объемы без участия в проектах бюджетного финансирования.

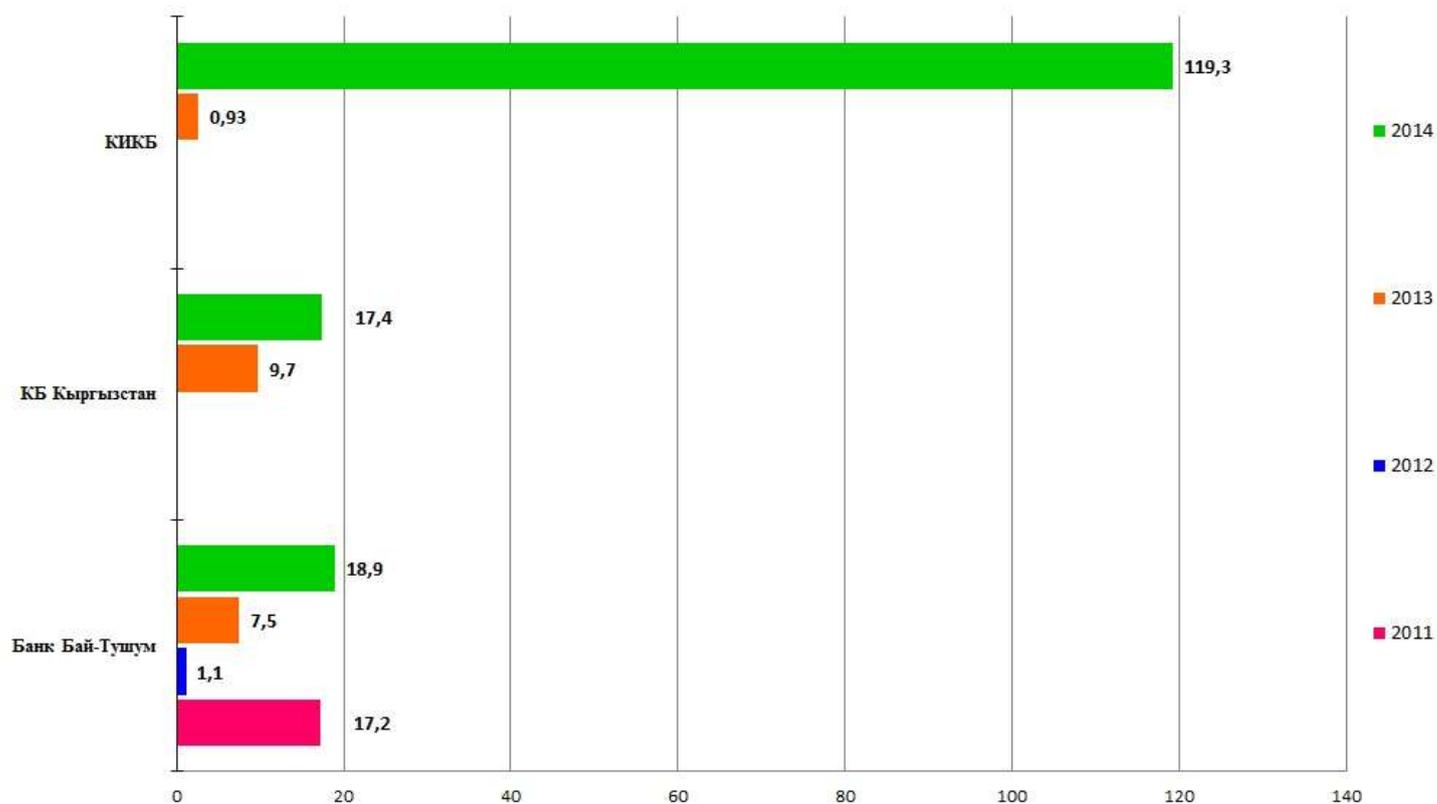


Рассматривая динамику объемов лизинговых сделок банков, следует отметить, что только ЗАО Банк «Бай-Тушум», постоянно, в течение рассматриваемого периода, выходил на рынок и совершал лизинговые сделки, тогда как другие банки вошли на рынок только в 2013 году.

Отдельно следует рассматривать объемы государственного банка ОАО «Айыл Банк», который, войдя на рынок лизинга в 2011 году, сразу занял лидирующие позиции в сегменте лизинга сельскохозяйственной техники и оборудования, осуществляя операции лизинга за счет средств государственного бюджета. Поэтому отмеченное сокращение портфеля лизинга банков в 2014 году было обусловлено, в первую очередь, падением объемов, профинансированных за счет средств бюджетной ссуды в ОАО «Айыл банка». Так его доля в общем объеме лизинговых операций банков уменьшилась с 97% в 2013 г. до 65% в 2014 г. При этом, в финансировании лизинга за счет средств государственного бюджета 2014 года приняли участие еще два банка: КИСВ и ЗАО Банк «Бай-Тушум». В 2014 году КИСВ за счет средств бюджетной ссуды профинансировал 70% сделок лизинга, а ЗАО Банк «Бай-Тушум» - 80% (см. Графики 9 – 10).

График 9.

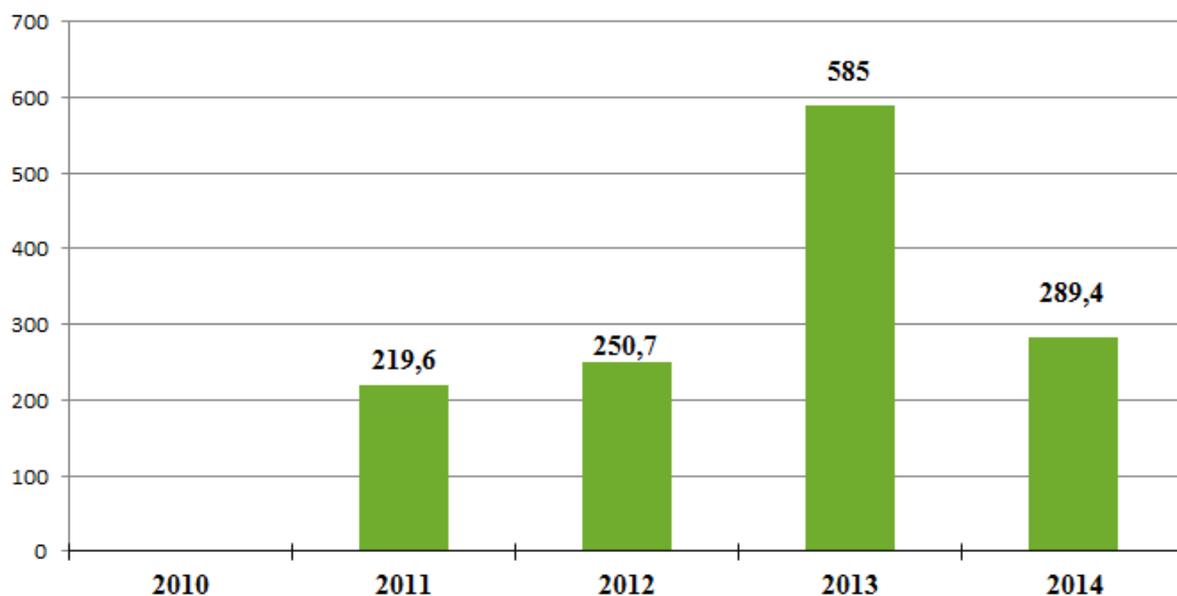
Объем лизинговых сделок совершенных коммерческими банками
2010-2014гг. млн. сом
(за исключением ОАО Айыл Банк)



Источник: анкетные данные лизингодателей 2010-2014гг.

График 10.

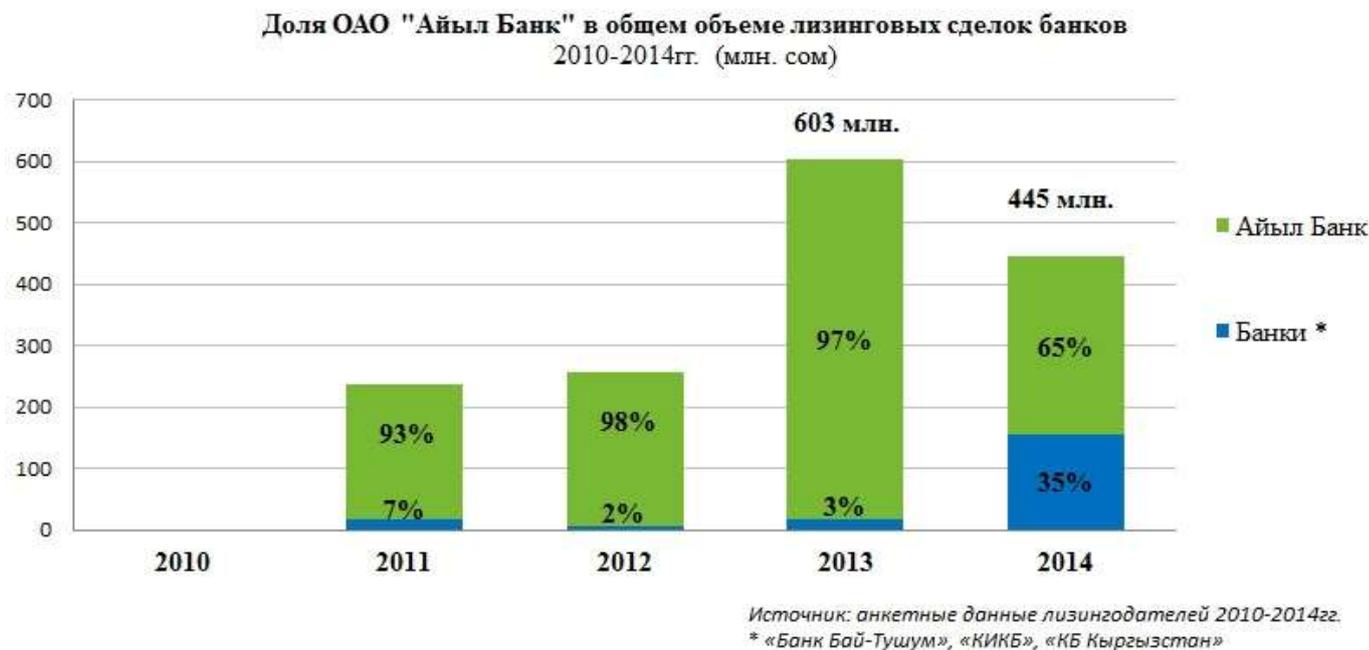
Объем лизинговых сделок совершенных ОАО "Айыл Банк"
2010-2014гг. млн. сом



Источник: анкетные данные ОАО "Айыл Банк" 2010-2014гг.

Необходимо особо отметить, что, в целом, за период работы на рынке с 2011 по 2014 гг. объемы лизинговых сделок ОАО «Айыл Банк» составили, соответственно, по годам: 93%, 98%, 97% и 65% от общего объема выданного имущества в лизинг банками (см. График 11).

График 11.



Вместе с тем, нельзя не отметить заметное увеличение объемов сделок лизинга в секторе нефинансовых учреждений, произошедшее в период 2013 -2014 гг.

Такие компании, как:

1. ОсОО «СтройДорМашСервис».
2. ОсОО «Автолизинг».
3. «Кыргыз Агро Маркет» – вошли на рынок в 2013 году. Кроме того, в этом году МКА Финансовый фонд «БТ Инновэйшнс» существенно нарастил объем лизинговых операций и несмотря на значительное сокращение участия в сделках лизинга ОАО «ФККС», общая динамика объемов лизинга по сектору нефинансовых учреждений показала значительный рост с 9.0 млн. сомов в 2010 г. до 100.7 млн. сомов в 2014 г. Отмеченное сокращение объемов ОАО «ФККС» было связано с введением НБКР в 2013 году режима внешнего администрирования.

Кроме того, этот рост был обеспечен также появлением на рынке в 2013 году ОАО КБ «Кыргызстан» и Фонда BPN, а в 2014 году компании «East Leasing». Отдельно отметим компанию «СтройДорМашСервис», объемы лизинговых сделок которой также оказали влияние на рост объемов лизинга сектора в целом.

Начиная с 2012 года доля нефинансовых учреждений в общем объеме сделок лизинга показывает тенденцию роста с 10% в 2012 до 18% в 2014 году (см. Графики 12, 13).

График 12.

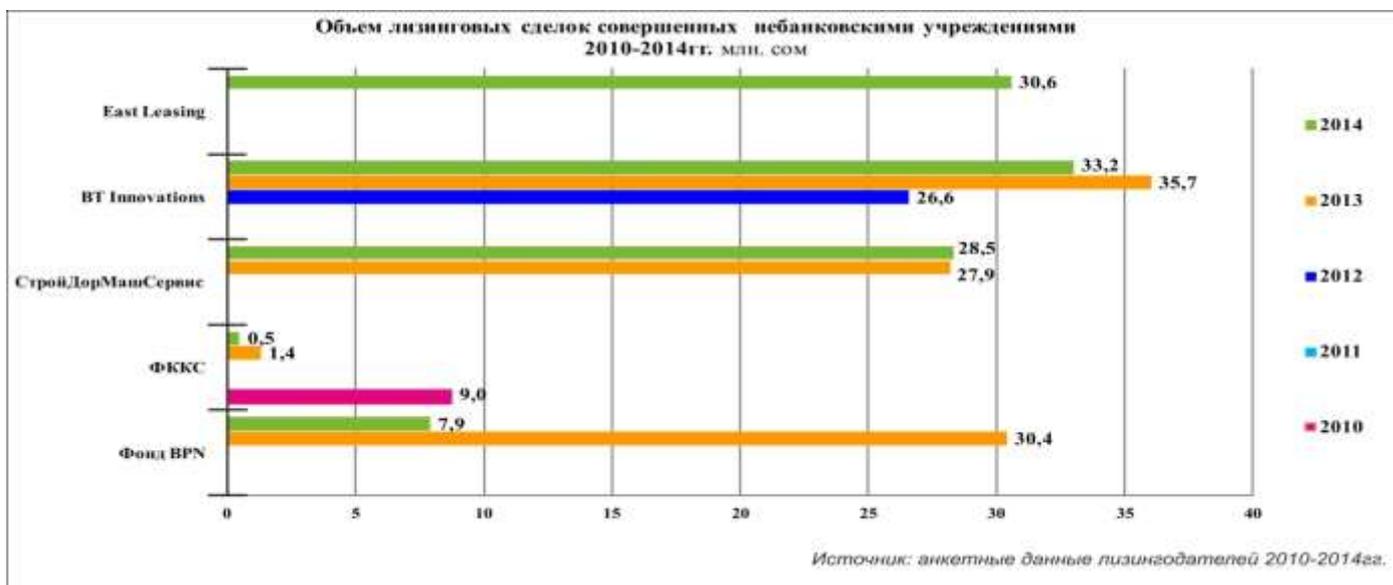
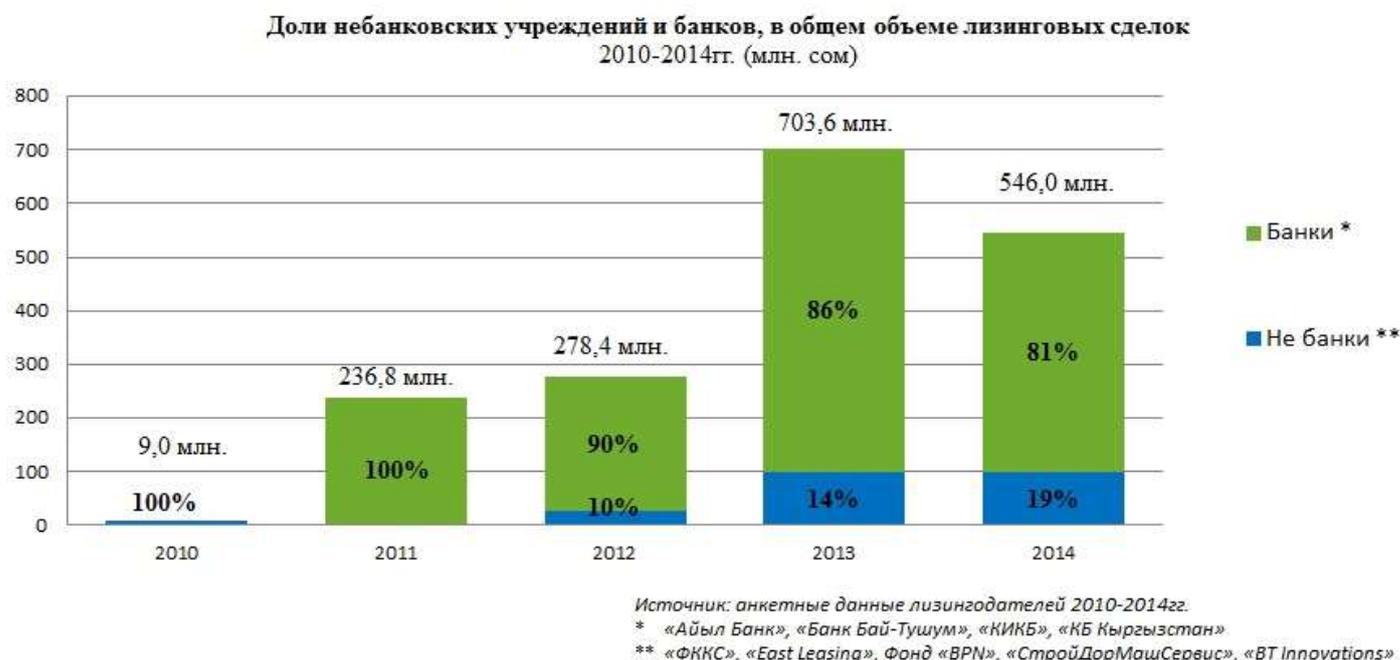


График 13.



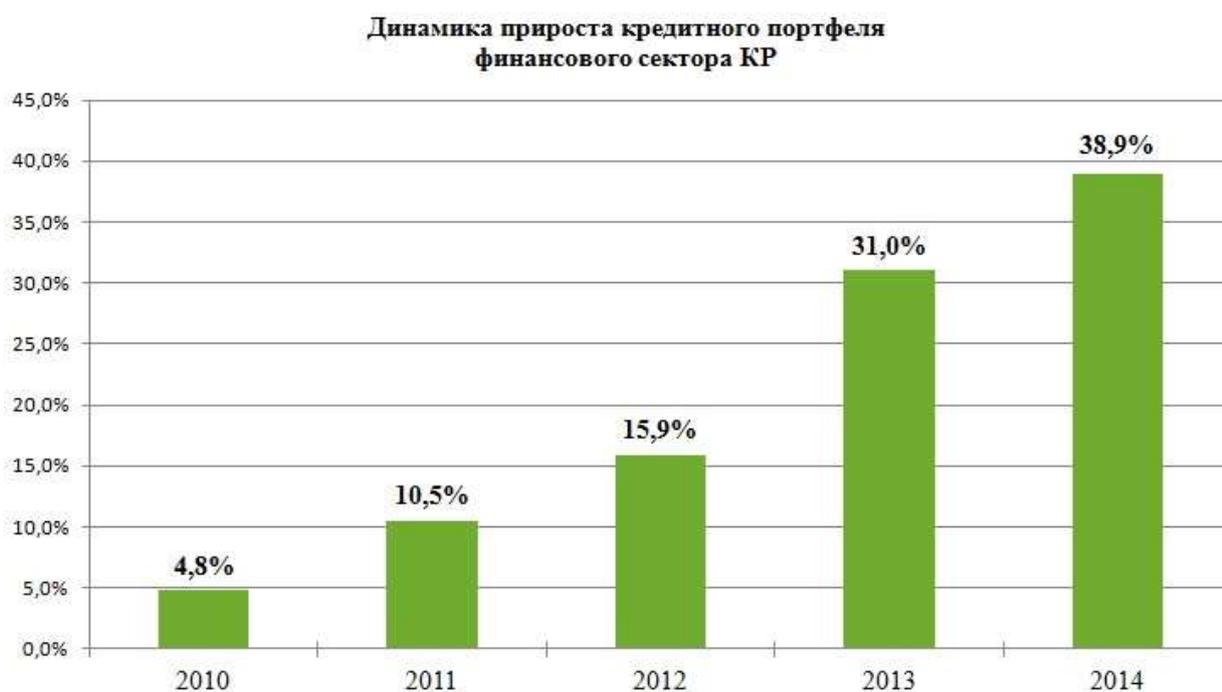
Однако в общем кредитном портфеле финансового сектора экономики Кыргызстана портфель лизинговых сделок занимает очень незначительную долю. Так, по данным 2013 года Национального банка КР общий кредитный портфель сектора (банки и нефинансовые учреждения) составил 78.8 млрд. сомов, а портфель лизинговых операций - 703.6 млн.сомов, тогда как кредитный портфель в 2014 году составил 102.4 млрд. сомов,

при этом портфель лизинговых операций - 546.0 млн.сомов. Ниже, в целях сравнительной оценки представлен график темпа прироста кредитного портфеля финансового сектора Кыргызстана (см. График 14).

В разбивке по годам рассматриваемого периода, отмечены значительные и, при этом растущие темпы прироста кредитного портфеля сектора, соответственно, по годам составил: в 2010\ 2011 - 10.5%; 2011\ 2012 - 15.9%; 2012\ 2013 - 31%; 2013\ 2014 - 38.9%.

Отсюда, можно отметить две тенденции: общий кредитный портфель финансового сектора продемонстрировал динамику нарастающего роста, в то время как портфель лизинговых операций, наоборот, показал заметное снижение в 2014 году. В этой связи можно заметить, что основным фактором, определяющим рост объемов лизинга в Кыргызстане, является использование банками бюджетного финансирования.

График 14.



Источник: статистические данные Национального банка КР.

Основным имуществом, передаваемым в лизинг в Кыргызстане в период с 2010-2014 гг., является сельскохозяйственная техника. Также в лизинг передавалось различное производственное оборудование, а также медицинская техника, автотранспортные средства, строительное оборудование и оборудование для ремонта дорог, компьютерная и другая оргтехника (см. Таблицы 6, 7).

Таблица 6.

Виды имущества, переданного банками в лизинг

Вид имущества	2010 г.		2011 г.		2012 г.		2013 г.		2014 г.	
	Кол-во сделок	Стоимость (тыс. сом)								
Сельхозтехника	-	-	271	236 760	347	251 790	589	596 758	268	322 080
Строительство и ремонт дорог	-	-	-	-	-	-	2	3 499	37	118 301
Промышленность и производство	-	-	-	-	-	-	-	-	1	4 796
Медицинское оборудование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Автотранспорт	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Компьютеры и оргтехника	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Другое	-	-	-	-	-	-	1	2 720	-	-
Итого	-	-	271	236 760	347	251 790	592	602 977	306	445 177

Источник: анкетные данные лизингодателей 2010-2014гг.

Таблица 7.

Виды имущества, переданного нефинансовыми учреждениями в лизинг

Вид имущества	2010 г.		2011 г.		2012 г.		2013 г.		2014 г.	
	Кол-во сделок	Стоимость (тыс. сом)								
Сельхозтехника	12	9 000	-	-	5	26 583	7	30 344	20	44 406
Строительство и ремонт дорог	-	-	-	-	-	-	8	27 962	11	28 466
Промышленность и производство	-	-	-	-	-	-	5	20 086	9	2 930
Медицинское оборудование	-	-	-	-	-	-	2	11 408	-	-
Автотранспорт	-	-	-	-	-	-	-	-	9	19 568
Компьютеры и оргтехника	-	-	-	-	-	-	37	9 365	10	472
Другое	-	-	-	-	-	-	1	1 500	7	4 998
Итого	12	9 000	-	-	5	26 583	60	100 665	66	100 840

Источник: анкетные данные лизингодателей 2010-2014гг.

1.5. Основные сектора, в которых осуществляются лизинговые операции

График 15.

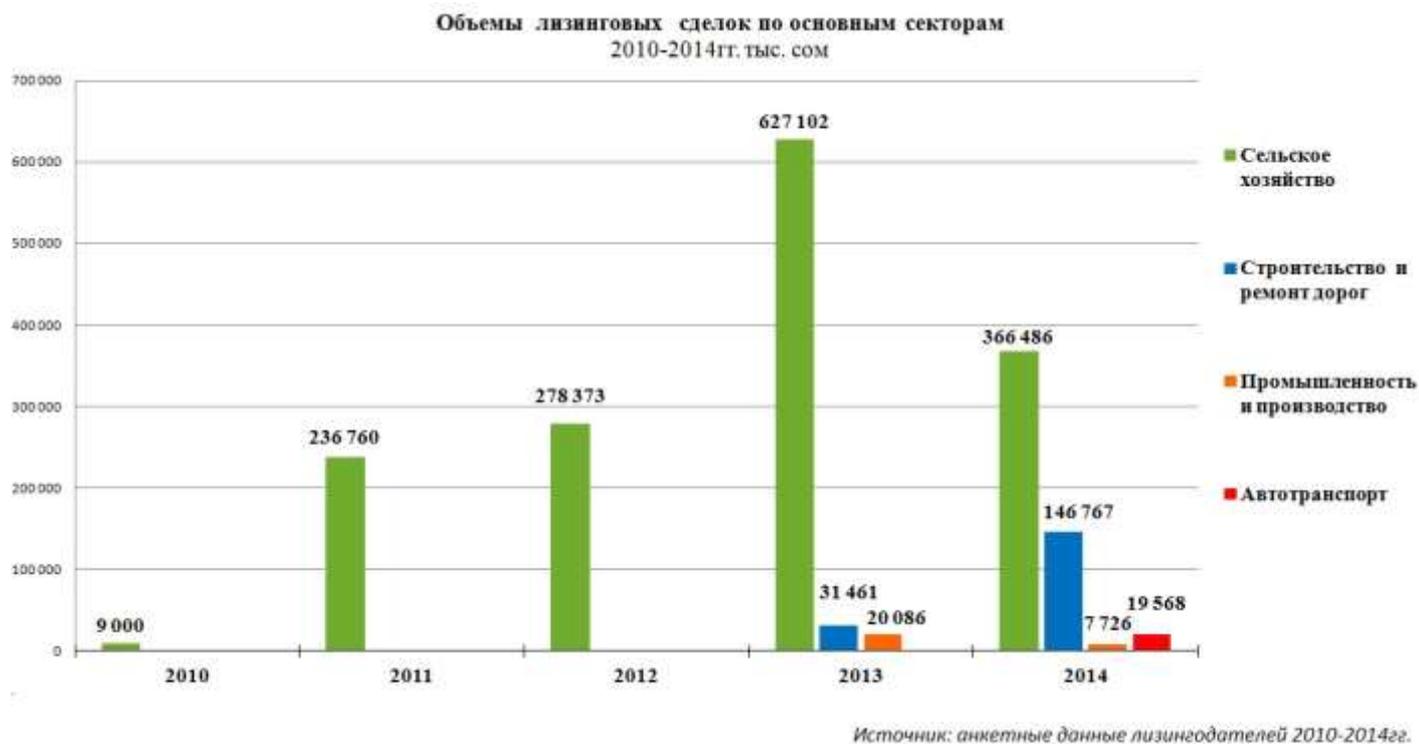
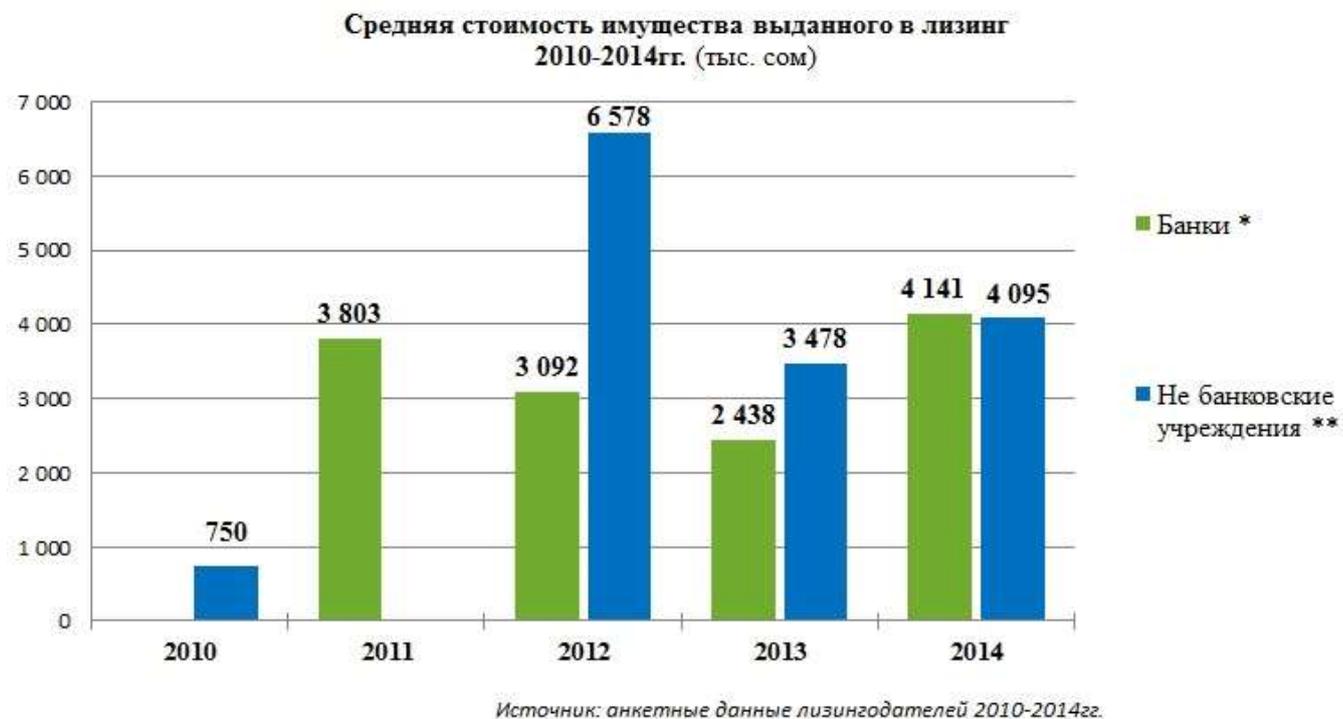


График 16.



* «Айыл Банк», «Банк Бай-Тушум», «КИКБ», «КБ Кыргызстан»

** «ФККС», «East Leasing», Фонд «BPN», «СтройДорМашСервис», «BT Innovations»

Лизингодатели осуществляют лизинговые операции благодаря возвратным средствам по совершенным ранее сделкам и за счет собственных средств. ОАО «Айыл Банк» осуществил лизинговые сделки также благодаря возвратным средствам, и также за счет государственной программы по поддержке сельских товаропроизводителей, средств ЕАБР и совместного проекта с Государственным Банком Развития Китая.

На данный момент, процентные ставки по лизинговым сделкам колеблются от 6% до 28% годовых в национальной валюте, от 12% до 22% по сделкам в иностранной валюте. Средний срок лизинга в Кыргызстане составляет 3 года, однако средний срок по сделкам, заключенным в 2013 году, составил 5 лет. Максимальный срок выдачи техники в лизинг составил 7 лет, минимальный - 1 год.

График 17.



Как видно из Графика 17, средний срок сделки все еще достаточно короткий по мировым меркам и колеблется от 1 года и до 7 лет. Среднее значение по рынку составляет 4,2 года.

Средняя возвратность лизинговых сделок

Возвратность по выданным лизинговым операциям достаточно высокая. Анализ представленных лизингодателями данных возвратности по выданным лизинговым операциям показал, что возвратность по лизинговым обязательствам за период 2014 года составила в среднем 98%.

Оценка развития ситуации на лизинговом рынке

Экспресс-анализ данных статистики о регистрации компаний в НСК КР, имеющих намерение выйти на этот рынок и компаний, реально осуществляющих лизинговые операции в Кыргызстане, показал:

- во-первых, значительный интерес, проявляемый к этому рынку со стороны частного бизнеса. Так, по данным НСК зарегистрировано более трех тысяч субъектов, предполагающих выйти на лизинговый рынок, указавших в своих уставных документах лизинг как вид предполагаемой деятельности, что позволяет предположить, что указанное количество субъектов на момент своей регистрации намеревалось войти на этот рынок.

- во-вторых, в реальности присутствует незначительное количество организаций/учреждений, осуществляющих лизинговые операции.⁹

Формирование такой ситуации в экономике - это результат:

- с одной стороны, понимания бизнесом чрезвычайно высокой потребности в обновлении существующего парка машин и оборудования, по существу, во всех отраслях экономики, а значит и понимание возможности для будущего роста и развития лизингового рынка и бизнеса;

- с другой стороны, фактической неразвитости правовой и организационно-финансовой основы лизингового рынка (проблемы с НДС и финансированием) обусловивших нежелание компаний входить на этот рынок.

В связи с этим, для оценки тенденции развития лизингового рынка необходимо выявить и оценить проблемы, наличие которых сегодня негативно влияют на динамику развития лизингового рынка. Особенно следует отметить такие проблемы, как:

1. Недостаточно совершенную правовую основу для лизинговых операций и отсутствие необходимого финансового потенциала («длинных денег») для роста и развития лизингового рынка.
2. Отсутствие отечественного (местного) производителя по всему диапазону, необходимых хозяйствам экономики, предметов лизинга.

При этом необходимо принять во внимание то, что в настоящее время на лизинговом рынке Кыргызстана имеет место тенденция, когда значительный объем лизинговых операций осуществляется за счет государственных ссуд, финансируемых в основном через государственные банки, что, с одной стороны, в определенной степени влияет на закрепление положения неразвитости рынка лизинга, так как внешне видимые объемы, реализуемые в рамках государственных программ, создают общую картину, при которой не замечаются существующие проблемы и, как следствие, не стимулируется выработка решений и действий для их решения. Кроме того, низкая

⁹ Используются статистические данные НСК КР (по регистрации) по состоянию на 01.01.2015г

финансовая грамотность населения, а также наличие несовершенного законодательства Кыргызстана в части регулирования лизинга, приводят в конечном счете, к практической неэффективности этого продукта и отказу от него кредитных учреждений.

Таким образом, можно сформулировать следующую оценку существующей тенденции. При отсутствии каких-либо действий, направленных на решение проблем, выявленных в рамках исследования, неизбежным результатом такого развития ситуации, явится формирование тенденции постепенного сокращения, и без того небольшого рынка лизинговых операций в Кыргызстане.

И это все происходит, несмотря на то, что в настоящее время в Кыргызстане сложилась критическая ситуация, в части технического обеспечения производств, по существу всех секторов реального сектора. Так, только в секторе сельскохозяйственного производства износ, имеющийся на балансе техники, составил почти 90%. Стоимость программы полного материально технического оснащения только аграрного сектора по оценкам Министерства сельского хозяйства Кыргызской Республики составит более 500.0 млн. долл. США.

Также следует отметить, что в стандартный процесс заключения лизинговой сделки в коммерческих банках были внесены определенные дополнения по результатам анкетирования лизингодателей. Параллельно в банках с подписанием договора лизинга, происходит подписание договора страхования передаваемого имущества между лизингополучателем и страховой компанией, действующей в Кыргызской Республике. Следует отметить, что страхование осуществляется за счет лизингополучателя. Стоимость страховых комиссий варьируется и зависит, в первую очередь от того, что представляет собой предмет лизинга (см. Таблица 8). Данная процедура является преимущественно обязательной. Каждым лизингодателем-банком также организуется мониторинг предмета лизинга, по условиям и требованиям специальной процедуры мониторинга, разработанной в рамках требований принятой кредитной политики. Различают текущий мониторинг и периодический (с выездом к лизингодателю на место эксплуатации имущества). В первом случае производится дистанционный опрос с подтверждением текущего состояния. Во втором - осмотр на месте с составлением акта осмотра, а также, при необходимости, дефектного акта. Таким образом, в банке процесс оформления лизинговой сделки включает в себя взаимодействие всех трех сторон – лизингодателя, лизингополучателя и продавца (поставщика), а также немаловажное значение имеет время, затраченное на оформление и регистрацию в соответствующих государственных органах.

От эффективного взаимодействия данных сторон, стоимости предмета лизинга, а также страны-производителя поставляемого в лизинг имущества, зависит скорость оформления лизинговой сделки.

Таблица 8.

Процедура пошагового оформления лизинговой сделки и расходы при оформлении на каждом этапе у лизингодателей Кыргызстана

№	Этапы	Описание процедуры	Поставка предмета лизинга, произведенного в КР	Поставка предмета лизинга, произведенного в ЕАЭС	Поставка предмета лизинга из других стран	Длительность этапа
1	Поиск имущества	Лизингополучатель выбирает необходимое имущество, Продавца (Поставщика), согласовывает с Продавцом (Поставщиком) комплектацию и стоимость выбранного имущества.	Процедура поиска имущества одинакова для поставок в КР, ЕАЭС и из других стран			Длительность зависит от самого лизингополучателя и выбранного в лизинг имущества.
2	Заявка	Лизингополучатель оформляет Заявку на приобретение имущества в лизинг по форме, установленной лизингодателем и предоставляет необходимый перечень документов ¹⁰	Процедура оформления заявки одинакова для поставок в КР, ЕАЭС и из других стран			30 минут

¹⁰ Приблизительный перечень документов см. в Приложении 2

3	Решение	Лизингодатель принимает решение и информирует Лизингополучателя об условиях осуществления лизинговой сделки.	Лизингодатель помимо анализа платежеспособности Лизингополучателя, проводит переговоры с местным поставщиком и заключает соглашение о сотрудничестве (если оно не было ранее заключено). Также лизингодатель изучает поставщика на наличие возможности предоставления сервисного обслуживания, и т.д.	Лизингодатель проводит анализ платежеспособности Лизингополучателя. Также учитывая вступление КР в ЕАЭС, лизингополучатель заключает соглашение о сотрудничестве (если ранее не было заключено) с напрямую с заводом изготовителем.	Лизингодатель проводит анализ платежеспособности Лизингополучателя. Лизингополучатель заключает соглашение о сотрудничестве по поставке предмета лизинга (если оно не было ранее заключено) с официальным дилером на территории КР.	от 1 -5 рабочих дней до 4-х недель. Следует отметить, что срок рассмотрения заявки и принятия решения по нему зависит от суммы сделки
4	Документы для оформления сделки	Лизингополучатель представляет лизингодателю требуемые для оформления лизинговой сделки документы (договор финансовой аренды, договор поставки, договор страхования).	Процедура предоставления документов одинакова для поставок в КР, ЕАЭС и из других стран.			от 1 до 5 рабочих дней.
5	Договор	Лизингодатель оформляет договор лизинга и договор поставки. Подписание договоров. Договор залога заключается в случае отсутствия авансового платежа.	Договор финансовой аренды заключается с лизингополучателем. Договор поставки заключается с лизингополучателем и местным поставщиком. Расходы при заключении договора залога заключаются в нотариальном удостоверении.	Договор финансовой аренды заключается с лизингополучателем. Договор поставки заключается с лизингополучателем и заводом изготовителем или официальным дилером на основании генерального соглашения с заводом. Расходы при заключении договора залога заключаются в нотариальном удостоверении.	Договор финансовой аренды заключается с лизингополучателем. Договор поставки заключается с лизингополучателем и с официальным дилером на территории КР. Расходы при заключении договора залога заключаются в нотариальном удостоверении.	от 1 до 7 дней
6	Авансовый платеж	Лизингополучатель в соответствии с договором лизинга производит авансовый платеж, который как правило составляет 30-	Процедура одинакова для поставок в КР, ЕАЭС и из других стран.			от 1 до 5 рабочих дней после подписания договора поставки

		40% от стоимости предмета лизинга. .				
7	Покупка и регистрация	<p>1) Лизингодатель приобретает предмет договора лизинга, длительность зависит от местонахождения выбранного имущества,</p> <p>2) Осуществляет таможенное оформление</p> <p>3) Осуществляет регистрацию права собственности (на имя лизингодателя).¹¹</p>	<p>Не требуется таможенное оформление (т.е. нет таможенной пошлины и таможенного сбора)</p> <p>Лизингодатель обязан уведомить ГНС о приобретении предмета лизинга в рамках договора финансовой аренды в целях освобождения от НДС на поставку (в рамках лизинга НДС на поставку не применяется)</p> <p>Регистрация права собственности одинакова.</p>	<p>Не требуется таможенное оформление (т.е. нет таможенной пошлины и таможенного сбора)</p> <p>Лизингодатель обязан уведомить ГНС о приобретении предмета лизинга в рамках договора финансовой аренды в целях освобождения от НДС на поставку (в рамках лизинга НДС на поставку не применяется)</p> <p>Регистрация права собственности одинакова.</p>	<p>Требуется таможенное оформление.</p> <p>Таможенный сбор – до 15% в зависимости от импортируемого имущества.</p> <p>Таможенная пошлина – 0,25% (выросла с 0,15%)</p> <p>Лизингодатель обязан уведомить ГТС о приобретении предмета лизинга в рамках договора финансовой аренды в целях освобождения от НДС на импорт в товарных позициях ТНВЭД согласно ст. 259 НК КР) и НДС на поставку (в рамках лизинга НДС на поставку не применяется)</p> <p>Регистрация права собственности одинакова.</p>	В целом этот этап согласно данным, предоставленным лизингодателями, занимает от полутора месяцев до трех месяцев
8	Передача	<p>После полного погашения суммы лизинга и начисленных процентов, Лизингодатель передает предмет договора лизинга во владение и пользование Лизингополучателю. Также Лизингодатель уведомляет Таможенную Службу (при поставке из других стран) и Налоговую Службу о</p>	Процедура одинакова для поставок в КР, ЕАЭС и из других стран			1 день

¹¹ Расчет расходов лизингополучателей дается на примере сельскохозяйственной техники в Таблице 6.

		передаче предмета лизинга во владение Лизингополучателю.		
--	--	--	--	--

1.5. Условия страхования и финансирования операций лизинга

Для большинства лизингодателей (банки и нефинансовые учреждения) страхование является обязательным. Лизингодатели-банки, в основном, требуют оплаты лизинговых платежей на срок предоставления финансирования и сотрудничают с местными страховыми компаниями.

Страховые компании устанавливают тарифы согласно внутренней политике. В Таблице 9 ниже предоставлены средние страховые комиссии, действующие на момент проведения исследования:

Таблица 9.

№	Наименование	Страховая премия (%), оплачиваемая ежегодно в течение срока действия договора лизинга
I	Легковые автомашины	3.50%
II	Грузовой автотранспорт, в т.ч.:	
a	Тягачи	3.50%
b	Мусоровозы	3.00%
c	Бензовозы	4.00%
d	Автобусы	3.50%
e	Микроавтобусы	3.50%
III	Специальная техника, в т.ч.:	
a	Самосвалы	1.30%
b	Миксеры	1.30%
c	Грейдеры	1.30%
d	Погрузчики	1.30%
e	Погрузчики-экскаваторы	1.30%
f	Экскаваторы	1.30%
IV	Сельскохозяйственная техника, в т.ч.:	
a	Тракторы	1.30% - 2.5%
b	Комбайны	1.30% - 2.5%
c	Косилки	1.30% - 2.5%
d	Боронильные установки	1.30% - 2.5%
e	Жатки	1.30% - 2.5%
f	Сеялки	1.30% - 2.5%
g	Прицепное оборудование	1.30% - 2.5%
V	Оборудование, в т.ч.:	
a	Полиграфическое оборудование	0.30%-1%
b	Пищевое оборудование	0.30%-1%
c	Медицинское оборудование	0.30%-1%
d	Телекоммуникационное оборудование	0.30%-1%
e	Офисное оборудование	0.30%-1%

f Производственное оборудование	0.30%-1%
--	----------

Ниже приводится сводная таблица условий финансирования операций лизинга банковскими и небанковскими учреждениями.

Условия финансирования операций лизинга

Условия	KICB	Бай-Тушум	Айыл-Банк	ФККС	БТ Инновейшнс	Автолизинг	ВРН
Виды основных средств, предоставляемых в лизинг:	<p>Виды основных средств, предоставляемых в лизинг:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Грузовые автотранспортные средства; -Спецтехника для строительства производственных и жилищных объектов; -Спецтехника для дорожного строительства; - Сельскохозяйственная техника; -Пищевое оборудование; -Медицинское оборудование; -Швейное оборудование; -Производственное оборудование и т.д. 	<p>Любые не потребляемые вещи, здания, офисные помещения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и не движимое имущество, используемое для предпринимательской деятельности</p>	<p>Техника, спец техника, оборудования</p>	<p>Сельхозтехника</p>	<p>Оборудование,с /х техника,транспо р.ср-ва</p>	<p>Автотранспортные средства</p>	<p>Недвижимое имущество; Медицинское оборудование, пищевое оборудование</p>

Требования к лизингополучателю (форма собственности, размер предприятия и т.п.); Сумма лизинговой сделки (стоимость объекта лизинга): - минимум, - максимум;	форма собственности: - Юридические лица; - ЧП по патенту/свидетельству; - СХ производители; опыт работы: не менее 1 года Сумма лизинговой сделки (стоимость объекта лизинга): - минимум - 5000 долларов (эквивалент в сомах) - максимум - определяется капиталом Банка	Возраст ИП, собственника бизнеса - от 22 до 60 лет. Опыт предпринимательской деятельности не менее 6 месяцев, в сельском хозяйстве не менее года. 3000\$ -300000\$	Минимум - нет ограничений, максимум -5% от Чистого суммарного капитала Банка	Лизингополучатель должен быть участником Кредитного союза. 493 054,80 2 951 200,00	Быть зарегистрированным в установленном законодательном порядке; стабильном физическом состоянии	Юридические лица; Индивидуальные предприниматели 1000\$ Мин. 200 000\$ Макс.	16000\$ мин. 70000\$ макс.
Требования к вкладу собственных средств лизингополучателя в проекте	минимум 10% от стоимости объекта лизинга	30%	Минимум 10% от стоимости объекта лизинга	20% от стоимости объекта лизинга		30%	Нет
Размер авансового платежа, в % от стоимости объекта лизинга	30-40% в зависимости от срока лизинга (при данном авансовом платеже не требуется дополнительный залог)	30%	Минимум 10% от стоимости объекта лизинга		не менее 30% но фонд может профинансировать 100% при предоставлении дополнительного залога	30%	Нет (требуется дополнительный залог)
Процентная ставка годовых	16-19% годовых в долларах США 20-23% годовых в	16-22% годовых в долларах США 27-34% годовых в	6%-9% годовых	11-16% годовых	30%, либо 0% при дополнительном залоге	25% годовых	15% годовых

	сомах	сомах					
Срок лизинга	До 5 лет	До 7 лет	До 7 лет	В настоящее время не выдает лизинг	До 7 лет	В настоящее время не выдает лизинг	До 3 лет
Условия страхования предмета лизинга	0,3-3,5% годовых от стоимости объекта лизинга (зависит от предмета лизинга)	Обязательно	Обязательно	первый год обязательное страхование	Обязательно	Обязательно	Нет

Таблица 11.

Расходы¹² при оформлении предмета лизинга, ввозимого из страны-члена ЕАЭС и страны - не члена ЕАЭС

№	Наименование расходов	Трактор марки МТЗ-82.1 (Беларусь), стоимостью 1 180 000 сом	Трактор марки ТУМ Т 503 ST (Польша), стоимостью 2 066 413 сом
1	Собственный вклад (30%)	354 000 сом	619 924 сом
2	Страхование (2,5%)	29 500 сом	51 660 сом
3	Комиссия Лизингодателя (1%)	11 800 сом	20 664 сом
4	Расходы на таможенное оформление:		
4.1	Таможенный сбор	0 сом	ДО 15% (до 309962 сом)
4.2	Таможенная пошлина	0 сом	0,25% (5166 сом)
4.3	Услуги брокера	1 200 сом	1 200 сом
5	Расходы на оформление в ГРС:		
5.1	За выдачу государственных номерных знаков в ГРС	219 сом	219 сом
5.2	За выдачу технического паспорта в ГРС	13,5 сом	13,5 сом
5.3	За выдачу технического талона в ГРС	3,4 сом	3,4 сом
5.4	За регистрацию техники	192 сом	192 сом
	ВСЕГО	396927.9	1009003.9
	Доля расходов в стоимости предмета лизинга (%)	33%	50%

Как следует из указанной Таблицы 11, расходы лизингополучателя при оформлении лизинговой сделки в банке включают в себя:

1. Собственный вклад.

¹² Данные по расходам предоставлены по состоянию на конец 2015 года

2. Страхование предмета лизинга.
3. Комиссия
4. Расходы на таможенную очистку и оформление в Департаменте регистрации транспортных средств (ДРТС) – для транспортного оборудования. Лизингополучатель несет дополнительные расходы, связанные с переоформлением предмета лизинга в собственность после полного выполнения обязательств перед лизингодателем.

1.7. Сравнение лизинга и кредита с точки зрения выгод потребителя

В Таблице 12 приведены отличия лизинга от кредита с точки зрения потребителя. Основным преимуществом лизинговой сделки по сравнению с кредитом с точки зрения потребителя является отсутствие залогового обеспечения, при котором сам предмет лизинга выступает в качестве залога при собственном вкладе заемщика от 30% стоимости предмета лизинга. Так, лизинг позволяет предпринимателям, которые располагают лишь частью средств, необходимых для приобретения помещения или оборудования, начать свое дело. Более того, лизинг выгоден тем лицам, у которых имеются сложности с выставлением собственного имущества в залог.

Другим важным преимуществом для потребителя является осуществление лизинговых платежей с момента передачи имущества клиенту. Напротив, в случае покупки имущества в кредит исходной точкой для формирования графика платежей служит дата заключения кредитного договора. Таким образом, клиент может не терять времени на покупку и оформление выбранного имущества, а сразу приступить к его эксплуатации, что ускорит его бизнес процесс и облегчит бремя выплаты первых и последующих платежей.

Более того, в некоторых финансовых учреждениях Кыргызстана предлагается гибкий график платежей, при котором предоставляются каникулы по выплатам основной суммы и процентов, учитывая сезонную специфику определенных видов бизнеса. Следовательно, удобный и гибкий график платежей по лизинговым сделкам особенно актуален для предпринимателей, занятых в сфере агро-бизнеса.

Сравнение лизинга и кредита для лизингополучателя при предоставлении в лизинг имущества, освобожденного от НДС

В Таблице 12 ниже представлено сравнение лизинга и кредита с точки зрения оплаты НДС при предоставлении в лизинг имущества, которое освобождено от НДС на импорт согласно классификации в товарных позициях ТНВЭД (например, самосвалы, производственное оборудование, и т.д.):

Таблица 12.

ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЬ	КРЕДИТ	ЛИЗИНГ	Комментарии
Предприниматель (неплательщик НДС)	Оплачивает НДС на импорт (НЕ получает зачета по НДС)	НДС не возникает	Лизинг выгоднее , чем кредит

Предприниматель (плательщик НДС)	НЕ оплачивает НДС на импорт		Нет разницы
Юридическое лицо (неплательщик НДС)	Оплачивает НДС на импорт (НЕ получает зачета по НДС)		Лизинг выгоднее , чем кредит
Юридическое лицо (плательщик НДС)	НЕ оплачивает НДС на импорт		Нет разницы
Сельхозпроизводители и товарно-сервисные кооперативы	НЕ оплачивает НДС на импорт		Нет разницы

Как видно из таблицы лизинг выгоднее кредита, в случае если лизингополучатель является неплательщиком НДС. Следует отметить, что неплательщик НДС оплачивает НДС на импорт при таможенной очистке основного средства, но не имеет права на зачет по НДС.

Сравнение лизинга и кредита для лизингополучателя при предоставлении в лизинг имущества, НЕ освобожденного от НДС

В Таблице 13 ниже представлено сравнение лизинга и кредита с точки зрения оплаты НДС при предоставлении в лизинг имущества, которое **НЕ освобождено** от НДС на импорт согласно классификации в товарных позициях ТНВЭД (например, легковые автомашины, микроавтобусы, и т.д.):

Таблица 13.

ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЬ	КРЕДИТ	ЛИЗИНГ	Комментарии
Предприниматель (неплательщик НДС)	Оплачивает НДС на импорт (НЕ получает зачета по НДС)	НДС на импорт уплачивается Банком и включается в стоимость предмета лизинга и поставляется без НДС, не получают зачет по НДС	Нет разницы
Предприниматель (плательщик НДС)	Оплачивает НДС на импорт (получает зачет по НДС)		Кредит выгоднее , чем лизинг
Юридическое лицо (неплательщик НДС)	Оплачивает НДС на импорт (НЕ получает зачет по НДС)		Нет разницы
Юридическое лицо (плательщик НДС)	Оплачивает НДС на импорт (получает зачет по НДС)		Кредит выгоднее , чем лизинг
Сельхозпроизводители и товарно-сервисные кооперативы	Оплачивает НДС на импорт		Кредит выгоднее , чем лизинг

Как видно из таблицы при предоставлении в лизинг имущества, которое не освобождено от НДС на импорт, Лизингодатель включает НДС на импорт в стоимость предмета лизинга, но Лизингополучатель не получает зачет по НДС.

Поэтому для плательщиков НДС и сельхозпроизводителей кредит выгоднее лизинга при приобретении в лизинг имущества, не освобожденного от НДС на импорт.

Лизинг выгоднее, чем кредит в части освобождения от уплаты налога с продаж.

Одним из недостатков лизинга в сравнении с кредитом для потребителя является то, что право собственности на имущество принадлежит лизингодателю, а не лизингополучателю (заемщику). Более того, использование предмета лизинга должно быть оговорено в договоре, а целевое назначение лизинговой сделки должно иметь только предпринимательский характер. Нарушение использования предмета лизинга создает предпосылку для изъятия данного предмета. Для сравнения, имущество, приобретенное в кредит, может быть использовано по усмотрению заемщика и может иметь различный целевой характер.

Следовательно, при заключении договора лизинга даже после уплаты авансового платежа остается риск отчуждения предмета договора лизингодателем при ненадлежащем исполнении условий договора лизингополучателем. Однако, при надлежащем выполнении условий договора, по окончании выплат предмет лизинга может перейти в собственность лизингополучателя, согласно МСФО 17 «Аренда» и законодательству КР. Таким образом, не смотря на строгость условий лизинговой сделки, они дисциплинируют клиента и создают дополнительный стимул следовать договору лизинга.

1.8. Международные донорские организации, поддерживающие развитие лизинга и международные финансовые институты, финансирующие лизинг в Кыргызской Республике

Проведенное исследование лизингового рынка показало, что и у международных организаций существует интерес в поддержке лизинга в Кыргызстане. Так, например, Азиатский банк развития реализует Программу по поддержке женского предпринимательства, в рамках которого уделяет внимание, в том числе повышению уровня осведомленности женщин предпринимателей о лизинге. Кроме того, ЕБРР предусматривает возможность выделения кредитных ресурсов на финансирование лизинговых операций. Кроме того, исследование показало, что GIZ также оказывает «техническую» поддержку с целью содействия развитию лизинга в Кыргызстане.

В Таблице 14 приводится краткая информация о проектах международных организаций, содействующих развитию лизинга в Кыргызстане.

Таблица 14.

Краткая информация о донорах и международных финансовых институтах

Организация – донор	Описание	Название Программы
GIZ (Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit)	В основе услуг, предоставляемых обществом Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH (Германское общество по международному сотрудничеству), лежат его признанное региональное ноу-хау, обширные профессиональные знания и опробованные на практике управленческие подходы. Являясь германской федеральной компанией, GIZ оказывает поддержку правительству Федеративной Республики Германия в реализации поставленных им задач в сфере международного сотрудничества в целях содействия устойчивому развитию. Помимо этого мы активно занимаемся международной образовательно-просветительской деятельностью по всему миру.	Основана в 2009 году. «Программа GIZ «Содействие устойчивому экономическому развитию в Кыргызстане». Проект PPP способствует решению проблемы продовольственной безопасности Кыргызстана, используя эффективные методы по ведению сельскохозяйственных работ фермерами и крестьянскими хозяйствами, и является хорошим началом для развития лизинга в Кыргызстане. Проект PPP – это взаимовыгодное сотрудничество: Сельхозпредприятия Кыргызстана получают доступ к новым технологиям + Правительство расширяет возможности для решения проблемы продовольственной безопасности благодаря более интенсивному и эффективному сельскому хозяйству. В свою очередь, частные производители Германии открывают для себя новые рынки. Деятельность проекта вызвала интерес у ряда других немецких фирм, которые также хотели бы стать членами Стратегического Альянса. Бюджет более 560.000 euro
ЕФСР (Евразийский)	Миссия ЕФСР заключается в содействии государствам-участникам	Программа ЕФСР (Евразийский Фонд стабилизации и развития) основана в

Фонд стабилизации и развития)	в обеспечении долгосрочной экономической и финансовой стабильности и развитии экономической интеграции между ними. Деятельность ЕФСР направляют министерства финансов государств-учредителей.	2011 году. Бюджет более \$20 млн.
ЕБРР (Европейский Банк реконструкции и развития)	С начала своей деятельности (с 1993 г.) Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР) инвестировал в Кыргызскую Республику почти 538 миллионов долларов США в рамках 88 проектов в разных секторах экономики, мобилизовав 640 миллионов долларов США от других инвесторов. В период с 2009 по 2011 гг., когда экономика Кыргызской Республики испытывала на себе последствия глобального финансового кризиса, а также политических событий 2010 г., ЕБРР усилил свою поддержку, осуществив 37 проектов на общую сумму 270 миллионов долларов США и оказав техническую помощь и грантовое софинансирование в размере 50 миллионов долларов США.	Основана в 2009 году. В финансовом секторе, ЕБРР продолжает поддерживать местные банки и микрофинансовые организации страны, подписав четыре соглашения в местной валюте, что является важной частью деятельности Банка в стране. Они включают также кредит для Бай-Тушум Банка для поддержки расширения кредитования в этом банке. Была создана новая Программа финансирования устойчивой энергии в Кыргызстане KyrSEFF на 20 млн долларов США, которая направлена на обеспечение финансирования, технической помощи и другой поддержки для повышения энергоэффективности в жилищных, промышленных секторах, а также в области обслуживания, агробизнеса, МСП. Банк также участвует в диалоге по вопросам политики и технического сотрудничества, чтобы помочь стабилизировать банковский сектор, усилить страхования вкладов, повысить регулирование микрофинансового сектора и развитие местных валютных рынков капитала.
АБР (Азиатский банк развития)	АБР - это многосторонний банк развития, в него входят 67 государств-членов, из них 48 стран находятся в самом регионе и 19 стран в других частях мира. АБР использует следующие основные инструменты для оказания помощи развивающимся странам-членам: диалог по вопросам политики, займы, инвестиции в акционерный капитал, гарантии, гранты и техническая помощь (ТП). В 2011 году объем займов составил 12,61 млрд. долл. США (104 проектов), ТП на сумму 148 млн. долл. США (212 проектов) и грантовые проекты на сумму 614 млн. долл. США (23 проекта).	Постоянное представительство АБР в Кыргызской Республике было создано в апреле 2000 года, это существенно укрепило возможности ведения диалога АБР по вопросам политики, составлению программ помощи и реализации проектов. С времени вступления в АБР, Кыргызская Республика получила займов из Азиатского фонда развития (АФР) на сумму 791.2 млн. долл. США, грантов АФР и грантов в рамках программы Японского фонда сокращения бедности на сумму 256.1 млн. долл. США, и проектов технической помощи на сумму 43.2 млн. долл. США.
Российско-Кыргызский Фонд развития	Фонд учрежден в целях содействия экономическому сотрудничеству между Кыргызской Республикой и Российской Федерацией, модернизации и развитию экономики	Основан в 2015 году. Уставный капитал фонда – \$500 млн. Финансирование будет осуществляться на условиях срочности, возвратности и платности. В 2014 году Россия уже внесла первые

	Кыргызской Республики, эффективному использованию возможностей, обусловленных участием Сторон в евразийской экономической интеграции	\$100 млн., в 2015 году планируется второй транш в \$250 млн., в 2016-м – третий в \$150 млн. Средства кыргызско-российского инвестфонда будут направлены на ипотеку, лизинг и финансирование комбанков
KfW в Кыргызской Республике	KfW приступил к осуществлению своей деятельности по сотрудничеству с Кыргызской Республикой в 1993 году KfW в целях улучшения условий для долгосрочного экономического развития и построения прочной основы для экономики оказывает поддержку в развитии малых и средних частных предприятий в сельских регионах путем предоставления им доступа к инвестиционным кредитам. Оказание технического содействия в укреплении эффективных финансовых систем является еще одним средством достижения этой цели. KfW помогает финансовым институтам в Кыргызской Республике, в реализации программ по жилищному кредитованию и кредитованию в сельских регионах KfW также инвестирует в муниципальную инфраструктуру и управление, обеспечивая улучшенный доступ населению в сельской местности к социальным услугам, и повышая, тем самым, качество жизни	В следующем году KfW планирует финансировать цепочку добавленной стоимости в сельском хозяйстве (Value Chain Agro Finance), которая также будет включать лизинг
UNDP	Проект UNDP по развитию микролизинга был реализован в 2007-2008 годах за счет финансирования AGFUND (Arab Gulf Fund for UNDP, 85000 долларов США) и Программы развития ООН в КР (97000 долларов США) – общая сумма проекта 182000 долларов США. В рамках проекта был, в частности, создан микролизинговый фонд на базе Бай-Тушум (соглашение на сумму 87000 долларов США было подписано в 2007 году).	Проект «Развитие микролизинга в Кыргызстане»

ЧАСТЬ 2. ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

2.1 Развитие нормативно-правовой базы по лизингу

В Гражданском кодексе КР, принятом 5 января 1998 года № 1, в Параграфе 6 «Финансовая аренда (лизинг)» содержатся общие положения, касающиеся финансовой аренды (лизинга). Так согласно статье 603 Гражданского кодекса КР *«по договору финансовой аренды (договору лизинга) арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного им продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей. Арендодатель в этом случае не несет ответственности за выбор предмета аренды и продавца»*. Однако Гражданский Кодекс КР регулирует общие положения, связанные с лизингом, и в этой связи представлялось необходимым принятие отдельного специального Закона «О финансовой аренде (лизинге)».

23 июля 2002 году был принят Закон КР «О финансовой аренде (лизинге)». Законом определено, что лизинг - совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга. Кроме того, Законом КР «О финансовой аренде (лизинге)» предусмотрены признаки, один или более из которых должен содержаться в договоре лизинга:

1. по окончании срока договора лизинга предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя;
2. договором лизинга предусмотрено право выкупа лизингополучателем предмета лизинга по окончании срока договора лизинга по цене, которая указана в договоре лизинга;
3. срок договора лизинга составляет более трех четвертей срока экономической службы предмета лизинга (в данном случае право собственности лизингополучателю может не передаваться);
4. сумма лизинговых платежей, рассчитанная по рыночной ставке, должна быть не менее 90 процентов стоимости предмета лизинга;
5. предмет лизинга является основным средством и носит специальный характер, так что только лизингополучатель может пользоваться им без существенных модификаций.

Договором лизинга может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем.

Законом КР «О финансовой аренде (лизинге)» установлено, что предметом лизинга может быть любая непотребляемая вещь, в том числе: предприятие и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество. Следует обратить внимание на то, что в

Законе предусмотрена норма, согласно которой предмет лизинга может использоваться только для предпринимательской деятельности. Предметом лизинга не могут выступать природные объекты, кроме земельных участков, а также имущество, запрещенное законодательством Кыргызской Республики для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения. Данный Закон определил субъектов лизинговых правоотношений – лизингодатель, лизингополучатель и продавец. Каждому из субъектов Закон дал определение:

лизингодатель - юридическое или физическое лицо, занимающееся индивидуальной предпринимательской деятельностью в установленном законодательством порядке, которое за счет собственных и/или заемных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга 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 или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга;

лизингополучатель - юридическое или физическое лицо, занимающееся индивидуальной предпринимательской деятельностью в установленном законодательством порядке, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;

продавец - физическое или юридическое лицо, которое продает лизингодателю в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга.

Кроме того, в отдельной статье 5 Закон определил понятие «лизинговая компания». Так, лизинговая компания - коммерческая организация (резидент и нерезидент Кыргызской Республики), выполняющая в соответствии с законодательством Кыргызской Республики и со своими учредительными документами функции лизингодателя, при этом ее учредителями могут быть юридические, физические лица (резиденты и нерезиденты Кыргызской Республики).

Как следует выше, лизингодателями могут быть юридическое лицо любой организационно-правовой формы, а также индивидуальные предприниматели, осуществляющие свою деятельность в установленном законодательством порядке. Так, в случае решения создать лизинговую компанию в форме общества с ограниченной ответственности, следует обратить внимание на Гражданский кодекс КР и Закон КР «О хозяйственных товариществах и обществах», которым установлены требования, в частности, к порядку формирования уставного капитала. Вместе с тем, в случае решения

создать лизинговую компанию в форме акционерного общества, следует обратить внимание на Закон КР «Об акционерных обществах».

Согласно Закону лизинговая компания вправе привлекать средства юридических и/или физических лиц (резидентов и нерезидентов Кыргызской Республики) для осуществления лизинговой деятельности в установленном законодательством Кыргызской Республики порядке.

Закон КР «О финансовой аренде (лизинге)» определил перечень видов и форм лизинга, которые могут быть в Кыргызской Республики. Так согласно статье 7 Закона

Внутренний лизинг - форма лизинга, при которой лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами Кыргызской Республики.

Международный лизинг - форма лизинга, при которой лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом Кыргызской Республики.

Возвратный лизинг - вид лизинга, при котором продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения.

Сублизинг - вид лизинга, при котором лизингополучатель (сублизингодатель), в соответствии с настоящим Законом и договором лизинга, передает третьему лицу (сублизингополучателю) во временное владение и пользование для предпринимательских целей за плату и на срок в соответствии с условиями договора сублизинга имущество, полученное ранее от лизингодателя по договору лизинга и составляющее предмет лизинга. При этом сублизингодатель и сублизингополучатель выступают в качестве лизингодателя и лизингополучателя, имеют права и несут обязанности, определяемые настоящим Законом для данных участников лизинговой сделки. Срок договора сублизинга не должен превышать срока действия договора лизинга.

Вторичный лизинг - вид лизинга, при котором предмет лизинга, оставшийся в собственности лизингодателя, в случае прекращения или расторжения договора лизинга передается в лизинг другому лизингополучателю в соответствии с настоящим Законом. При последующей передаче в лизинг такого предмета лизинга считается, что выбор продавца и предмета лизинга осуществлен лизингодателем.

Кроме того, данный Закон установил существенные условия договора финансовой аренды (лизинга), которыми являются наименование, а также достаточное для идентификации описание предмета лизинга, права и обязанности сторон, связанные с приобретением и передачей предмета лизинга, порядок, условия и сроки внесения лизинговых платежей, указание стороны, которая осуществляет выбор предмета лизинга и

продавца. Также, Закон определил права и обязанности субъектов лизинговых правоотношений.

Закон определяет лизинговую деятельность, как вид инвестиционной деятельности, направленный на инвестирование собственных и/или заемных средств лизингодателя по договору лизинга. Таким образом, законодателями был сделан упор на экономическую сущность лизинга, как одного из видов средне и долгосрочного финансирования капитальных вложений.

Согласно Закону лизинг в Кыргызстане не относится к лицензируемым видам деятельности, за исключением случаев, когда лизинговые операции осуществляются финансово-кредитными учреждениями. Законодательством КР определено, что, для банков финансовый лизинг как вид деятельности среди прочих других операций, на осуществление которых требуется лицензия. Следует отметить, что и микрофинансовые организации, а также кредитные союзы вправе осуществлять финансовый лизинг лишь при условии наличия у них разрешительного документа (лицензии/свидетельства) Национального банка КР. Отсутствие лицензионных требований в отношении лизинговой деятельности является положительным фактором для дальнейшего развития лизинга в стране. Прежняя редакция Налогового кодекса Кыргызской Республики, введенная в действие Законом КР от 26 июня 1996 года N 24 содержала положения, которые могли толковаться в пользу возникновения обязательства по уплате НДС при ввозе имущества по договору финансовой аренды (лизинга) на территорию КР. . Поэтому по мнению коммерческих банков, было выгоднее с точки зрения клиента приобретать имущество в кредит, нежели чем в лизинг. С вступлением в силу 1 января 2009 года новой редакции Налогового кодекса КР, введенного в действие Законом Кыргызской Республики от 17 октября 2008 года N 231, ситуация существенно не изменилась, поскольку новая редакция Налогового кодекса содержала практически аналогичные положения, что и прежняя редакция Налогового кодекса. Кроме того, новым Налоговым кодексом КР предусматривались нормы, согласно которым при лизинге возникал налог с продаж. Такое законодательное регулирование не способствовало развитию лизингового рынка.

В августе 2011 года Правительством КР был размещен для общественного обсуждения проект Закона «О внесении дополнений и изменений в некоторые законодательные акты Кыргызской Республики», разработанный при активном участии Союза банков Кыргызстана. Закон КР «О внесении дополнений и изменений в некоторые законодательные акты Кыргызской Республики» был принят Жогорку Кенешем Кыргызской Республики 6 октября 2012 года № 169. Указанный Закон содержал налоговые льготы для лизингодателей, т.е. банков, микрофинансовых организаций,

кредитных союзов и лизинговых компаний. Так, согласно Закону КР «О внесении дополнений и изменений в некоторые законодательные акты Кыргызской Республики» от 6 октября 2012 года № 169 предусматривалось освобождение лизинговых операций от налога с продаж, налога на добавленную стоимость, налога на проценты и налога на прибыль (см. Таблицу 2). Вступив в силу с 1 января 2013 года, данные изменения в Налоговый кодекс КР в определенной степени способствовали увеличению количества лизинговых операций в значительно большем объеме по сравнению с предыдущими периодами. Так, в частности, данное исследование показало, что в 2013 году увеличилось количество сделок, совершенных лизингодателями (см. График 1), и соответственно увеличился объем лизинговых сделок, совершенных как банками, так и небанковскими учреждениями (см. Графики 2), появились новые лизингодатели (BPN, ОсОО ЛК «Строй Дор Маш Сервис», ОсОО «Автолизинг», Лизинговая компания «Кыргызстан»), расширился перечень выдаваемого в лизинг имущества.

Согласно Закону КР «О финансовой аренде (лизинге)» договор лизинга подлежит нотариальному удостоверению и государственной регистрации в случаях, предусмотренных законодательством Кыргызской Республики. В случае, если предметом лизинга выступает недвижимое имущество, то согласно действующему законодательству КР договор финансовой аренды (лизинга) подлежит государственной регистрации в Департаменте кадастра и регистрации прав на недвижимое имущество и сделок при ГРС при Правительстве КР, при этом согласно «Правилам государственной регистрации прав и обременений (ограничений) прав на недвижимости имущество и сделок с ним», утвержденных постановлением Правительства КР № 49 от 15.02.2011 г. предусмотрено требование предоставления нотариально удостоверенного договора финансовой аренды (лизинга).

В случае, если предметом договора финансовой аренды (лизинга) является движимое имущество (автотранспорт, сельхоз техника и др.), то договор финансовой аренды составляется в простой письменной форме. При этом следует отметить, что согласно Правилам регистрации автотранспортных средств и прицепов к ним в Государственной регистрационной службе при Правительстве Кыргызской Республики, утвержденных постановлением Правительства Кыргызской Республики от 15 февраля 2003 года N 65 для получения госномера, техпаспорта и техталона транспортное средство регистрируется в ДРТС и ВС при ГРС при ПКР. Как правило, с этой целью один экземпляр договора финансовой аренды (лизинга) оставляется в ДРТС и ВС при ГРС при ПКР. Ниже на Рисунке 3 показана схема взаимодействия в зависимости от предмета лизинга:

Рисунок 3.



Согласно Закону КР «Об автомобильном транспорте» от 19 июля 2013 года «при осуществлении водителями международных автомобильных перевозок, межобластных (регулярных и нерегулярных) пассажирских перевозок и перевозок опасных грузов автотранспортные средства подлежат оборудованию контрольными устройствами регистрации режима труда и отдыха водителей (тахографами). При отсутствии их на автотранспортных средствах необходимо заполнение водителями ежедневных листов учета режима труда и отдыха установленного образца». Согласно Закону КР «Об автомобильном транспорте» под понятием «Опасные грузы подразумевается - грузы, которые в силу присущих им свойств и особенностей могут при перевозке, производстве погрузочно-разгрузочных работ и хранении послужить причиной взрыва, пожара или повреждения технических средств, устройств, зданий и сооружений, а также гибели, травмирования или заболевания людей, животных, нанести вред окружающей среде и экологическому равновесию». Таким образом, в случае, если транспортным средством, переданным в лизинг, осуществляются межобластные перевозки опасных грузов лизингодателям необходимо оформлять маршрутные листы.

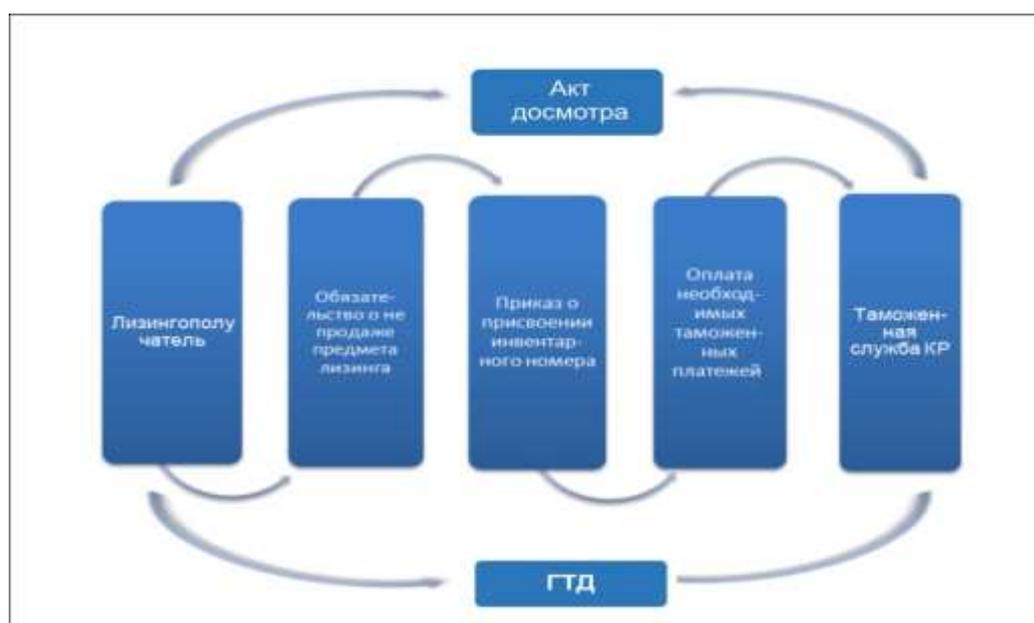
2.2. Таможенное регулирование лизинга

До вступления в силу Закона КР «О таможенном регулировании в Кыргызской Республике» субъекты лизинговых правоотношений в вопросах таможенного регулирования руководствовались Таможенным кодексом КР, введенном в действие Законом КР от 12 июля 2004 года № 88 (далее по тексту «Таможенный кодекс КР»). Так, согласно Таможенному кодексу КР ввоз товаров на таможенную территорию Кыргызской Республики влечет за собой обязанность лиц, перемещающих товары, поместить товары под один из таможенных режимов, предусмотренных Таможенным кодексом КР, и соблюдать условия этого таможенного режима, при этом все товары и транспортные средства, перемещаемые через таможенную границу, в том числе при осуществлении внешнеэкономической деятельности, подлежат таможенному оформлению и таможенному контролю в порядке и на условиях, предусмотренных Таможенным кодексом КР. В этой связи импортируемое для передачи в лизинг имущество проходило процедуру таможенного контроля.

В соответствии со статьей 317 Таможенного кодекса КР таможенные органы вправе проверять документы и сведения, представленные при таможенном оформлении товаров и транспортных средств с целью установления подлинности документов и достоверности содержащихся в них сведений. При этом проверка достоверности сведений, представленных таможенным органам при таможенном оформлении, осуществляется путем их сопоставления с информацией, полученной из других источников, анализа сведений специальной таможенной статистики, обработки сведений с использованием программных средств, а также другими способами, не запрещенными законодательством Кыргызской Республики. Статья 311 Таможенного кодекса КР предусматривала, что при декларировании товаров проверка таможенной декларации и иных документов, представляемых одновременно с ней, должна быть завершена в срок не более трех дней со дня принятия таможенной декларации таможенным органом, а также проверка товаров должна быть завершена не позднее трех рабочих дней со дня их представления таможенному органу. Однако, таможенный орган был вправе при производстве таможенного оформления запросить дополнительные документы и сведения с целью проверки информации, содержащейся в таможенной декларации и для иных таможенных целей. И с этой целью таможенный орган вправе устанавливает срок для их представления, который должен быть достаточен для этого. Согласно статье 282. Таможенного кодекса КР все товары подлежат декларированию таможенным органам при их перемещении через таможенную границу, изменении таможенного режима.

Декларирование производится путем заявления таможенному органу по установленной форме (письменной, устной, электронной и иной) точных сведений о товарах, об их таможенном режиме и других сведений, необходимых для таможенных целей. 293 статья Таможенного кодекса КР определяла, что подача таможенной декларации должна сопровождаться представлением таможенному органу документов, необходимых для таможенных целей. В случаях, когда отдельные документы не могут быть представлены одновременно с таможенной декларацией допускается представление таких документов в сроки, необходимые для их получения, но не позднее, чем в течение 45 дней после принятия таможенной декларации, если иной срок для представления отдельных документов и сведений не предусмотрен настоящим Кодексом. Так, согласно данным лизингодателей, на практике лизингополучателем предоставляется для передачи таможенному органу обязательство о не продаже предмета лизинга до окончательного срока лизинга, письмо об отнесении предмета лизинга на баланс лизингополучателя, приказ о присвоении инвентарного номера предмету лизинга. Кроме того, таможенным законодательством КР предусмотрена оплата необходимых таможенных платежей. В целях таможенного контроля согласно требованиям Таможенного кодекса КР на таможне составляется Акт осмотра предмета лизинга у досмотрового инспектора таможенной службы и подписывается лизингополучателем. После все указанные документы передаются на таможенное оформление. Далее оформляется таможенная декларация (ГТД), которая должна быть подписана у лизингополучателя (см. Рисунок 4).

Рисунок 4.



Анализ практики осуществления лизинговых операций, показал, что нередко лизингодатели оформляют договор поставки и договор финансовой аренды. Соответственно, ввоз предмета лизинга осуществляется на основании договора поставки.

В этой связи, на практике возникали случаи, когда таможенные органы отказывались оформлять предмет лизинга на имя лизингодателя-банка с освобождением от уплаты НДС. Кроме того, на практике возникают сложности в реализации статьи 259 Налогового кодекса КР, поскольку лизингодатель-банк не является сельхозпроизводителем и не импортирует технику для собственных производственных целей, а также, непосредственно не является лизингополучателем по договору финансовой аренды¹³. При этом, лизингодатели отмечают, что от них требовалось сначала импортируемую технику оформить в таможенный режим “таможенный склад” (режим 71) на имя лизингодателя с уплатой таможенного сбора, затем с таможенного склада идет таможенное оформление на имя лизингополучателя через лизингодателя на таможенный режим “выпуск в свободное обращение” (режим 40) или режим “временный ввоз при лизинге” (режим 54) с уплатой таможенного сбора (0.15%) от таможенной стоимости техники.

Таможенным кодексом в статье 227 закреплены методы определения таможенной стоимости имущества, ввозимого на территорию КР для передачи в лизинг. Однако, в случае лизинга, когда имеет место заключение договора финансовой аренды будет иметь место метод по цене сделки с ввозимыми товарами, когда за основу берется стоимость, указанная в договоре.

В целом, согласно Таможенному кодексу КР время таможенного оформления составляет три дня и более, в случае запроса дополнительных сведений. Стоимость расходов при таможенном оформлении указана в примерах, приведенных в настоящем исследовании.

¹³ Статья 259 НК КР устанавливает, что «3. Импорт основных средств, предусмотренных частью 2 настоящей статьи, осуществляемый сельскохозяйственным производителем и сельскохозяйственным товарно-сервисным кооперативом непосредственно для собственных производственных целей и для членов товарно-сервисного кооператива и/или хозяйствующим субъектом по договору финансовой аренды (лизинга), освобождается от уплаты НДС независимо от факта регистрации этого хозяйствующего субъекта в качестве плательщика НДС.»

2.3. Налоговое регулирование лизинга

Как уже было ранее отмечено, Законом КР «О внесении дополнений и изменений в некоторые законодательные акты КР» от 6 октября 2012 года № 169 были внесены нормы, предусматривающие существенные налоговые льготы для банков, микрофинансовых организаций, кредитных союзов и лизинговых компаний, осуществляющих лизинговые операции.

Так, статья 189 «Необлагаемые доходы» Налогового кодекса КР была дополнена и в соответствии с ней не облагаются налогом на прибыль доход, полученный по договору финансовой аренды (лизинга) от реализации основных средств. Статья 212 «Освобождение от налога» Налогового кодекса КР предусматривает норму, согласно которой освобождается от налогообложения прибыль лизинговых компаний. Статья 221 «Ставка и сроки уплаты налога на проценты» Налогового кодекса КР устанавливает норму «проценты, выплачиваемые налогоплательщикам, облагаются налогом у источника дохода в Кыргызской Республике по ставке 10 процентов от выплаченной суммы», которая, в свою очередь, не применяется к процентам, получаемым банками-резидентами, лизинговыми компаниями.

Статья 231 «Объект обложения» Налогового кодекса КР устанавливает то, что объектом обложения НДС не является поставка основных средств по договору финансовой аренды (лизинга). Вместе с тем статья 241 «Поставка основных средств по договору финансовой аренды (лизинга)», которая устанавливала два условия, при соблюдении которых передача основных средств по договору финансовой аренды (лизинга) считалась освобожденной от НДС поставкой в части суммы процентов, подлежащих получению лизингодателем, утратила силу.

Следует отметить также, что статья 259 «Освобождение от НДС основных средств, импортируемых на территорию Кыргызской Республики» регулирует порядок освобождения от НДС в случае импорта основных средств по договору финансовой аренды (лизинга) на таможенную территорию Кыргызской Республики. Данная статья определяет положение, согласно которому освобождаются от уплаты НДС основные средства, импортируемые на территорию Кыргызской Республики хозяйствующими субъектами, зарегистрированными в качестве плательщика НДС, непосредственно для собственных производственных целей. При этом данной статьей устанавливаются исчерпывающие коды ТНВЭД (8401-8406, 840710, 8410-8414, 8416-8447, 8449-8465, 8471, 8474, 8475, 8477-8480, 8504, 8505, 8514, 8515, 8525, 8526, 8529, 8530, 8601-8606, 8608, 8609, 8701, 8702 (за исключением микроавтобусов), 8704, 8705, 8709, 8716, 8802, 9018,

9022, 9027, 9406 00310), которым должны соответствовать освобождаемое импортируемое имущество. Кроме того, статья 259 Налогового кодекса КР определяет, что основные средства, соответствующие указанным кодам ТНВЭД освобождаются от уплаты НДС при их импорте, осуществляемых сельскохозяйственным производителем и сельскохозяйственным товарно-сервисным кооперативом непосредственно для собственных производственных целей и для членов товарно-сервисного кооператива и/или хозяйствующим субъектом по договору финансовой аренды (лизинга), независимо от факта регистрации этого хозяйствующего субъекта в качестве плательщика НДС. При этом, в целях освобождения от НДС импорта основное средство было закреплено в статье 259 понятие «Основное средство» - это актив, который предназначен для использования в предпринимательской деятельности, постепенно переносит свою стоимость на создаваемые им товары, работы и услуги, срок использования или эксплуатации которого составляет более года и таможенная стоимость которого составляет не менее 200000 сомов. В статью 316 «Объект налогообложения» Налогового кодекса КР было внесено дополнение, в соответствии с которым не является объектом обложения налогом с продаж передача основных средств по договору финансовой аренды (лизинга).

Следует также отметить, что в статье 159 Налогового кодекса КР указано, что стоимость основных средств, переданных и/или полученных в финансовую аренду (лизинг), определяется на момент заключения договора финансовой аренды (лизинга), а в целях налогообложения финансовая аренда (лизинг) признается покупкой основных средств арендатором (лизингополучателем), при этом арендатор (лизингополучатель) рассматривается как собственник основных средств, а лизинговые платежи как платежи по кредиту, предоставленному арендатору (лизингополучателю). В статье 189 Налогового кодекса КР предусмотрена норма, согласно которой доход, полученный по договору финансовой аренды (лизинга) от реализации основных средств не облагаются налогом на прибыль.

Кроме того в Налоговом кодексе КР в статьях 200, 201, 223-6 предусмотрены отдельные нормы, касающиеся амортизации имущества, полученного по договору финансовой аренды (лизинга). Так, статья 223-6 «Амортизируемые активы» определяет, что амортизируются основные средства, полученные по договору финансовой аренды (лизинга), используемые для получения выручки от реализации товаров, работ или услуг. При этом статья 200 «Классификация основных средств и определение размера амортизационных начислений» Налогового кодекса КР определяет, что именно налогоплательщик-лизингополучатель, получивший основные средства, которые

являются предметом договора финансовой аренды (лизинга), осуществляет амортизацию в порядке, установленном статьей 200 НК КР.

Однако двухлетняя практика применения Налогового кодекса КР в части регулирования налогообложения лизинга показала, что действующее налоговое законодательство несовершенно и требует определенных изменений. Так, в частности, по мнению налоговых экспертов в нормах, регулирующих налогообложение лизинговых операций, некорректно применено понятие «основное средство», поскольку передаваемое в лизинг имущество является основным средством не для лизингодателя, а для лизингополучателя. Кроме того, следует внести изменение и четче определить, например, что, не облагается налогом на прибыль процентных доход лизингодателя, полученного по договору финансовой аренды (лизинга), поскольку действующая редакция устанавливает, что налогом на прибыль не облагается доход, полученный по договору финансовой аренды (лизинга) от реализации основных средств, а Налоговый кодекс КР в разделе «Налог на прибыль» устанавливает понятие «доход» согласно которому это приток, рост активов (денежных средств, иного имущества) или уменьшение обязательств, влекущие за собой увеличение собственного капитала налогоплательщика, за исключением вкладов участников.

Кроме того, на практике возникают вопросы с закрепленным в Налоговом кодексе КР понятием «лизинговая компания». Так, согласно НК КР лизинговая компания - отечественная организация, филиал и/или представительство иностранной организации, не менее 90 процентов выручки которых составляет выручка, полученная по договорам финансовой аренды (лизинга) от реализации основных средств. В этой связи, компании могут классифицироваться как «лизинговые» и соответственно пользоваться налоговыми льготами только в случае, если выручка, полученная по договорам финансовой аренды (лизинга) от реализации основных средств составит не менее 90 процентов, что возможно определить только к концу налогового периода. Возникает много других вопросов, которые требуют доработки.

В этой связи, уже сейчас требуется внесение дополнительных изменений с целью исключения некорректных с точки зрения бухгалтерского учета формулировок внесения изменений, касающихся налоговых льгот для лизинговых операций. Такая работа в настоящее время уже ведется ОЮЛ «Союз банков Кыргызстана» совместно с Международным Деловым Советом при участии ведущих налоговых консультантов Кыргызстана.

2.4. Правовое регулирование лизинга в связи с вступлением Кыргызской Республики в ЕАЭС

В соответствии с Соглашением об Общем таможенном тарифе государств-участников Таможенного союза утвержденном Постановлением Правительства КР от 04.05.2000 г. за №250, участниками которого является Кыргызская Республика, РФ, Белоруссия, Казахстан и Таджикистан (далее Стороны), есть понятие “Общий таможенный тариф государств-участников Таможенного союза”, который подразумевает согласованный и утвержденный в установленном порядке перечень единых ставок ввозных таможенных пошлин, применяемых к товарам, ввозимым на таможенные территории государств Сторон из третьих стран и систематизированный в соответствии с единой Товарной номенклатурой внешнеэкономической деятельности Содружества Независимых Государств. Согласно статье 6 вышеуказанного Соглашения «Стороны согласились, что формирование Общего таможенного тарифа будет проходить в течение переходного периода с учетом:

- поэтапного присоединения Кыргызской Республики и Республики Таджикистан к формированию Общего таможенного тарифа;
- поэтапного пополнения (расширения) Базового перечня Общего таможенного тарифа.

Переходный период поэтапного формирования Общего таможенного тарифа определить в пять лет, начиная с даты вступления в силу настоящего Соглашения. Указанный срок может быть продлен по договоренности между Сторонами.

В соответствии со статьей 12 вышеназванного Соглашения Стороны согласились применять в отношении товаров, происходящих из стран, с которыми торгово-политические отношения не предусматривают режим наибольшего благоприятствования, либо страна происхождения которых не установлена, увеличенные вдвое ставки ввозных таможенных пошлин, включенных в Общий таможенный тариф». Таким образом, поэтапное присоединение Кыргызской Республики к Таможенному союзу приведет к увеличению ввозных таможенных пошлин в отношении товаров ввозимых на таможенные территории государств – не членов Таможенного союза.

В данном разделе следует отметить, что в связи с вхождением Кыргызской Республики в Таможенный союз были внесены существенные изменения в национальное законодательство Кыргызской Республики. Так, в частности, в Налоговом кодексе КР установлено, что законодательство Таможенного союза состоит из Налогового кодекса, международных договоров государств-членов Таможенного союза, регулирующих

таможенные и налоговые правоотношения в Таможенном союзе, а также решений Комиссии Таможенного союза, регулирующих таможенные правоотношения в Таможенном союзе, принимаемых в соответствии с настоящим Кодексом и международными договорами государств-членов Таможенного союза.

Также в Налоговом кодексе КР появилась отдельная глава 40-1 «Налогообложение НДС при экспорте и импорте товаров, выполнении работ, оказании услуг в Таможенном союзе», введенная Законом КР от 29 декабря 2014 года № 167. В данной главе установлены и отдельные нормы, касающиеся, например, регулирования налогообложения лизинга в условиях, когда лизингодатель из страны-члена Таможенного союза, а лизингополучатель является налогоплательщиком Кыргызской Республики. Рассмотрим подробнее отдельные нормы указанной главы.

Статьей 282-4 «Поставки товаров, работ и услуг, экспорт и облагаемый импорт» Налогового кодекса КР определен перечень товаров, облагаемых НДС при их импорте в КР. Так, указанной нормой установлено: Облагаемым импортом в Таможенном союзе являются: товары, являющиеся продуктами переработки давальческого сырья, ввезенные на территорию Кыргызской Республики с территории другого государства - члена Таможенного союза, а также товары, ввозимые или ввезенные на территорию Кыргызской Республики, за исключением освобожденных от НДС в соответствии с частью 2 статьи 282-14 Налогового кодекса. Статьей 282-14 Налогового кодекса КР установлено, что освобождается от НДС импорт товаров, предусмотренных в главе 38 «Освобожденные поставки и поставки с нулевой ставкой НДС», в которую входит, в том числе статья 259 Налогового кодекса КР, суть которой описана выше.

Кроме того, Законом КР от 29 декабря 2014 года N 167 внесена норма, которая гласит, что «процентный доход, выплачиваемый лизингополучателем-налогоплательщиком Кыргызской Республики лизингодателю другого государства - члена Таможенного союза по договору финансовой аренды (лизинга), освобождается от НДС».

В статье 221 – 2 «Особенности налогообложения прибыли от крупных инвестиций» Налогового кодекса КР предусмотрены критерии, при соблюдении которых прибыль отечественных организаций от осуществления деятельности по производству и реализации товаров собственного производства, с использованием исключительно нового оборудования облагается по ставке 0 процентов, при этом под новым оборудованием понимаются в том числе, используемое недвижимое имущество, которое является собственностью отечественной организации или используется ею в соответствии с договором финансовой аренды (лизинга). Такая норма, может способствовать развитию лизинга недвижимого имущества.

Статьей 282-10 «Экспорт товаров в Таможенном союзе» Налогового кодекса КР установлена нулевая ставка НДС при вывозе товаров, являющихся предметом лизинга, с территории Кыргызской Республики на территорию другого государства - члена Таможенного союза по договору (соглашению) финансовой аренды (лизинга), предусматривающему переход права собственности на него к лизингополучателю.

Законом КР «О таможенном регулировании в Кыргызской Республики», который вступил в силу 12 августа 2015 года со дня вступления в силу Договора от 23 декабря 2014 года о присоединении Кыргызской Республики к Договору о Евразийском экономическом союзе от 29 мая 2014 года также предусмотрены отдельные положения, которые актуальны для субъектов лизинговых правоотношений. Так, статья 45 Закона КР «О таможенном регулировании» устанавливает, что ввоз товаров на территорию Кыргызской Республики и их вывоз с этой территории влекут за собой обязанность лиц, перемещающих товары, поместить товары под одну из таможенных процедур, предусмотренных настоящим Законом, и соблюдать условия этой таможенной процедуры. Согласно статье 52 Закона сведения и документы, требуемые таможенными органами Кыргызской Республики при уведомлении о прибытии товаров на территорию Кыргызской Республики, ограничиваются только теми, которые необходимы для идентификации товаров и транспортного средства в таможенных целях, из числа документов и сведений, предусмотренных статьей 159 Таможенного кодекса Таможенного союза, при этом конкретный перечень сведений и документов, представляемых при уведомлении о прибытии товаров на территорию Кыргызской Республики в зависимости от вида транспорта, определяется Правительством Кыргызской Республики. Так, например, Таможенный кодекс Таможенного союза определил следующие перечень документов, предоставляемых перевозчиком на таможенную территорию Таможенного союза при международной перевозке железнодорожным транспортом:

Документы:

- транспортные (перевозочные) документы;
- передаточная ведомость на железнодорожный подвижной состав;
- документ, содержащий сведения о припасах;
- документ, сопровождающий международные почтовые отправления при их перевозке, определенный актами Всемирного почтового союза;
- имеющиеся у перевозчика коммерческие документы на перевозимые товары;

Сведения:

- наименование и адрес отправителя товаров;
- наименование и адрес получателя товаров;
- наименование станции отправления и станции назначения товаров;
- о количестве грузовых мест, об их маркировке и о видах упаковок товаров;
- наименование, а также коды товаров в соответствии с Гармонизированной системой описания и кодирования товаров или Товарной номенклатурой внешнеэкономической деятельности не менее чем на уровне первых четырех знаков;
- вес брутто товаров (в килограммах);
- идентификационные номера контейнеров.

В статье 74 «Виды таможенных процедур» Закона установлен исчерпывающий перечень таможенных процедур. Так, в целях таможенного регулирования в отношении товаров устанавливаются следующие виды таможенных процедур:

- 1) выпуск для внутреннего потребления;
- 2) экспорт;
- 3) таможенный транзит;
- 4) таможенный склад;
- 5) переработка на таможенной территории;
- 6) переработка вне таможенной территории;
- 7) переработка для внутреннего потребления;
- 8) временный ввоз (допуск);
- 9) временный вывоз;
- 10) реимпорт;
- 11) реэкспорт;
- 12) беспошлинная торговля;
- 13) уничтожение;
- 14) отказ в пользу государства;
- 15) свободная таможенная зона;
- 16) свободный склад;

17) специальная таможенная процедура (таможенная процедура, определяющая для таможенных целей требования и условия пользования и (или) распоряжения отдельными категориями товаров на таможенной территории Таможенного союза или за ее пределами).

При этом лицо вправе в любое время выбрать любую таможенную процедуру, независимо от характера, количества, страны происхождения, отправления или назначения товаров, а потом изменить процедуру в порядке и на условиях, предусмотренных таможенным законодательством Таможенного союза и Законом.

Правовое регулирование порядка уплаты таможенных платежей установлено Законом, а также Таможенным кодексом Таможенного союза. Кроме того, Правительством КР от 10 августа 2015 года № 564 в Инструкции по контролю за исчислением и уплатой таможенных платежей, установлен порядок и льготы по таможенным платежам.

При совершении процедур, связанных с выпуском товаров и транспортных средств, декларируемых в качестве товара, согласно пункту 2 статьи 188 Закона «О таможенном регулировании Кыргызской Республики» № 184 от 31 декабря 2014 года взимаются таможенные сборы за таможенные операции в размере 0,25 процента от таможенной стоимости и (или) в расчетных показателях.

Правовые аспекты установления и исчисления ввозных таможенных пошлин, а также определения и применения тарифных льгот регулируются Договором о Союзе, которым установлены порядок формирования Единого таможенного тарифа, виды ставок ввозных таможенных пошлин, применение тарифных льгот (в виде освобождения или снижения ставки), случаи освобождения от уплаты ввозных таможенных пошлин, порядок применения ставок пошлин в зависимости от страны происхождения товаров.

Единый таможенный тариф Евразийского экономического союза представляет собой свод ставок таможенных пошлин, применяемых к товарам, ввозимым (ввезенным) на таможенную территорию Евразийского экономического союза из третьих стран, систематизированный в соответствии с единой Товарной номенклатурой внешнеэкономической деятельности Евразийского экономического союза.

Ставки ввозных таможенных пошлин устанавливаются Комиссией. В настоящее время применяются ставки ввозных таможенных пошлин, утвержденные Решением Совета Евразийской экономической комиссии от 16 июля 2012 г. № 54. Предоставление тарифных льгот осуществляется согласно приложению № 6 к Договору о Союзе. Тарифные льготы в виде освобождения от уплаты ввозной таможенной пошлины предоставляются в отношении ввозимых (ввезенных) на таможенную территорию

Евразийского экономического союза из третьих стран товаров, перечисленных в разделе II указанного приложения. Тарифные льготы могут предоставляться в иных случаях, установленных Договором о Союзе, международными договорами Евразийского экономического союза с третьей стороной, решениями Комиссии¹⁴.

¹⁴ http://www.eurasiancommission.org/ru/act/tam_sotr/dep_tamoj_zak/Pages/tptssp.aspx

2.5. Расхождения в законодательной базе по лизингу. Законодательные барьеры в развитии рынка лизинга.

В части регулирования лизинга в законодательстве КР содержатся различные противоречия. Так, Налоговым кодексом КР закреплено определение «лизинговая компания», отличающееся от определения данного термина, установленного в Законе КР «О финансовой аренде (лизинге)».

Кроме того, как уже ранее отмечалось, в Налоговом кодексе КР применены термины, которые с точки зрения бухгалтерского учета являются некорректными. Так, по всему тексту Налогового кодекса применена формулировка «передача основных средств по договору финансовой аренды (лизинга)». «Основное средство» - это, прежде всего, имущество, используемое хозяйствующим субъектом в собственных производственных целях, поэтому для лизингодателя имущество, приобретаемое для последующей передачи в лизинг, не является основным средством. Учитывая данный нюанс, представляется важным внести соответствующие изменения в Налоговый кодекс КР.

В части регулирования налоговых льгот по налогу на прибыли для банков и лизинговых компаний следует точно определить налоговую базу, которая освобождается от, в частности, налога на прибыль.

Существуют и другие предложения, возникающие в связи со сложностями в процессе применения Налогового кодекса КР. Все предложения анализируются экспертной рабочей группой, созданной совместно Союзом банков Кыргызстана и МДС. В дальнейшем будет проведена работа по разработке необходимых изменений в налоговое законодательство КР.

Следует также отметить, что на уровне подзаконных актов следует внести более четкое регулирование для исключения сложностей при регистрации имущества, передаваемого в лизинг. Так, в Правилах регистрации автотранспортных средств и прицепов к ним в Государственной регистрационной службе при Правительстве Кыргызской Республики, утвержденных постановлением Правительства Кыргызской Республики от 15 февраля 2003 года N 65 следует внести четкое положение, регулирующее порядок регистрации/перерегистрации транспортного средства, являющегося предметом лизинга. Кроме того, предложить освобождение от уплаты сбора не только для лизингодателей-банков, но и лизинговых компаний.

Кроме того, следует обсудить с компетентными органами возможность внесения изменения в требование, предусмотренное статьей 7 Закон КР «Об автомобильном транспорте», в случае если транспортное средство приобретено в лизинг.

В целях исключения лишних расходов предлагается также внести дополнение в Правила государственной регистрации прав и обременений (ограничений) прав на недвижимое имущество и сделок с ним, утвержденных постановлением Правительства Кыргызской Республики от 15 февраля 2011 года N 49 для исключения требования нотариального удостоверения договора финансовой аренды (лизинга) в случае заключения его в Госрегистре с участием трех сторон и установить добровольное нотариальное удостоверение договора финансовой аренды (лизинга) по аналогии договора купли-продажи недвижимости.

Следует также отметить, в целях развития лизинга крупного и мелкого рогата скота необходимо внести изменение в Закон КР «О финансовой аренде (лизинге)», поскольку Законом предусмотрено, что предметом лизинга может быть только непотребляемые вещи.

2.6. Международная практика лизинговых операций. Бенчмаркинг СНГ, успешная мировая практика – примеры

Из вышеприведенных оценок результатов исследования и сделанных, на их основе, выводов, вытекает естественная потребность ознакомиться с зарубежной практикой реализации лизинговых сделок, с тем, чтобы в сравнении с ней увидеть и понять, нужное нам сегодня направление для концентрации на нем усилий и действий.

Рассматривая опыт наиболее развитых рынков лизинга в странах нашего региона (страны-участницы ЕАЭС) можно выделить Россию и Беларусь. Развитие лизинга в этих странах, прежде всего, обусловлено структурой экономики и, соответственно, высокой долей производственного сектора в экономике. Так, показатель использования машин, оборудования и транспорта в создании добавленной стоимости в промышленности¹⁵ в России и Беларуси на протяжении 2008-2010 годов (самые доступные для сопоставления данные) сложился на уровне 17,5-19,3% для Беларуси и 9,0-10,5% для России. При этом аналогичный показатель в экономике Кыргызстана складывался на уровне 1,5-2,5%. Этот индикатор можно интерпретировать следующим образом: около 19% добавленной стоимости в промышленности Беларуси производится за счет машин и оборудования, около 10% в промышленности России и только 1,5-2,5% добавленной стоимости в промышленности Кыргызстана производится за счет машин и оборудования.

Этот показатель свидетельствует о сравнительно высоком уровне востребованности основных фондов и о высоком потенциале развития лизингового рынка в экономике Беларуси и России. На ряду с этим этот индикатор является дополнительным подтверждением низкой вовлеченности машин и оборудования в производственный процесс в экономике Кыргызстана и является одной из основных причин медленного развития рынка лизинга в Кыргызстане.

Россия

В связи с тем, что Россия, наиболее близка к нам, в части истории организации лизинга, то нельзя не сказать несколько слов о российском рынке лизинга.

Основной состав российских лизингодателей – это кэптинговые лизинговые компании, а также дочерние лизинговые компании банков (в основном с государственным участием).

Основная проблема – это финансирование. В России доля кредита в структуре финансирования сделки самостоятельными лизинговыми компаниями достигает 80%, тогда как в кэптинговых – менее 40%. К этому стоит добавить, что в настоящих условиях

¹⁵ Machinery and transport equipment (% of value added in manufacturing) – source: World Bank databank.

именно кэптинговые компании получают государственную финансовую поддержку, хотя их бизнес устроен иначе, чем у других лизинговых компаний и проблемы рынка их затрагивают не в такой степени, как всех других его участников.

Однако, даже в настоящих условиях, не все лизинговые компании России пребывают в ситуации дефицита финансовых средств. Это заметно по самостоятельным лизинговым компаниям, имеющим диверсифицированный портфель активов и, также, диверсифицированные источники финансирования.

Этот факт хотелось бы отметить отдельно, имея в виду, что диверсифицированный портфель самостоятельной лизинговой компании, является важным фактором роста этого рынка.

Белоруссия

В настоящее время лизинговые операции в Республике Беларусь осуществляет 95 специализированных лизинговых компаний и 12 банков. При этом структура рынка лизинга в Беларуси как и путь его развития, во многом схож с рынком лизинга в России. При этом турбулентность на валютном рынке в купе с нестабильностью экономического развития внесли негативный вклад и в развитие рынка лизинга Беларуси.

США

Обратим внимание и на то, как развивался в лизинг в одной из экономически развитых стран мира – в США. Так, в США государство стимулирует лизингодателей путем льготного налогообложения. Так в США действуют такие налоги, как:

- Федеральный налог – 34% от прибыли
- Налог штата – 6%
- Прочие налоги – 1%
- Всего – 41% от прибыли

Однако, например, при получении годовой прибыли от лизинговой операции в 1000 долларов лизингодатель должен заплатить налог в размере 410 долл. (41 % от прибыли). Однако, согласно федеральному законодательству США, осуществляется следующее снижение налога на прибыль в процентах к стоимости сданного в лизинг оборудования:

	В процентах от стоимости объекта	В долларах при стоимости объекта 2300 долларов США
1 год	24%	552

2 год	22%	506
3 год	18%	414
4 год	17%	391
5 год	16%	368
6 год	3%	69

Таким образом, налоговые преференции создают высокую заинтересованность лизингодателя в расширении объемов лизинга. При этом, масштабы налоговых льгот зависят от стоимости оборудования, что стимулирует именно рост объемов лизинга¹⁶.

Справочно:

Рынок США, с объемом нового бизнеса в 2013 году составившим 317,88 млрд. долларов, больше, чем четыре следующих крупнейших рынка (Китай, Япония, Германия и Великобритания) вместе взятые. По видам предметов лизинга в США преобладают транспорт, компьютерная техника, сельскохозяйственное и строительное оборудование, которые составляют более двух третей объема нового бизнеса. Изменения залогового законодательства побудило лизингодателей переключить свое внимание с лизинга на продажу в рассрочку. Регион Северной Америки, в который входят США, Канада и Мексика, по-прежнему остается крупнейшим лизинговым рынком с объемом 335,10 млрд. долларов. Это составляет 37,9% мировых продаж оборудования посредством лизинга и рассрочки.

Узбекистан

В качестве одной из показательной практики регулирования лизинга в странах СНГ является законодательство Республики Узбекистан. Так в законодательстве Узбекистана закреплены следующие положения:

- Оборудование, ввозимое для передачи в лизинг освобождается от НДС и таможенных платежей;
- Объект лизинга освобожден от налога на имущество;
- Лизинговые платежи освобождены от НДС;
- Наличие предусмотренного законодательства ускоренной амортизации;
- Уменьшение налогооблагаемой базы лизингополучателя на сумму процентов по лизингу;

¹⁶ <https://forindustry.wordpress.com/2010/04/29/zarubejniy-opyt-razvitiya-lizinga/>

- Освобождение лизинговых услуг от налога на доход;
- Нелицензированная сфера деятельности.

Казахстан

Весьма интересно правовое регулирование лизинга и статуса участников лизинговых отношений в Республике Казахстан. Так, Кодексом РК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» предусмотрены следующие положения:

- при возврате лизингополучателем предмета финансового лизинга лизингодателю стоимостный баланс подгруппы (группы) уменьшается на положительную разницу между стоимостью приобретения предмета финансового лизинга и суммой лизинговых платежей за период с даты получения до даты возврата предмета лизинга, уменьшенной на сумму вознаграждения по финансовому лизингу.
- Налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на вознаграждение по финансовому лизингу основных средств.
- Не подлежат обложению у источника выплаты корпоративным подоходным налогом вознаграждение по финансовому лизингу, выплачиваемое лизингодателю-резиденту;
- Налогообложению не подлежат доходы от передачи основных средств в финансовый лизинг по договорам международного финансового лизинга юридических лиц-нерезидентов, осуществляющих деятельность без образования постоянного учреждения в Республики Казахстан;
- Передача имущества в финансовый лизинг освобождается от налога на добавленную стоимость в части суммы вознаграждения, подлежащего получению лизингодателем, при соблюдении следующих условий:
 - 1) такая передача соответствует требованиям, установленным статьей 78 настоящего Кодекса;
 - 2) лизингополучатель приобретает имущество в качестве основного средства, инвестиций в недвижимость, биологических активов.

Примечательно то, что налоговым законодательством Казахстана предусмотрены положения на случаи возвратного лизинга.

Таким образом, резюмируя можно констатировать, что лизинговая сделка в зарубежной практике объединяет трех участников: поставщик, лизингодатель, пользователь (лизингополучатель). При этом, сектор самостоятельных лизинговых компаний, стремящийся максимально диверсифицировать структуру своего портфеля, в наибольшей степени оказывает влияние на рост и развитие рынка лизинга.

Отсюда, в целях создания возможности для более четкого выделения на рынке именно самостоятельных лизинговых компаний, исходя из их функциональной специализации и, таким образом, получения возможности для активизации факторов, обуславливающих постепенное увеличение их числа на кыргызском рынке, нами предлагается определить лизинг как **вид предпринимательской деятельности**.

Функциональная направленность (специализация) этого вида предпринимательской деятельности (лизинга) следующая:

1. поиск и привлечение свободных финансовых средств;
2. инвестирование их в долгосрочные активы;
3. последующая передача активов во временное (возмездное) пользование.

С учетом этого условия, основная схема лизинговой сделки будет наиболее эффективной, если она построена следующим образом:

1. поиск и привлечение средств кредиторов производит лизинговая компания, с целью финансирования сделки по приобретению актива для его последующего лизинга, при этом этот актив обязательно определяется пользователем;
2. создание условий для обеспечения лизингополучателя (пользователя) комплексом необходимых услуг, организует также лизинговая компания и, прежде всего, - это ремонт и техобслуживание актива, переданного в лизинг.

Таким образом, предлагается в Кыргызстане лизинг рассматривать как продукт специализированной предпринимательской деятельности, имеющий свою правовую основу.

Справочно:

Конвенция УНИДРУА о международном финансовом лизинге (г. Оттава, 1988 г.) (далее по тексту «Оттавская Конвенция» или «ОК»).

На международном уровне лизинговые сделки регулируются, в том числе и Конвенцией 1988 года, принятой в г. Оттава и, получившей название Оттавской Конвенции (ОК). К данной Конвенции присоединились такие страны, как Беларусь, Венгрия, Италия, Латвия, Нигерия, Панама, Россия, Узбекистан, Франция.

Также, несмотря на то, что Кыргызстан не является членом ОК, ее положения и требования должны быть знакомы и понятны участникам лизингового рынка КР, более того, они должны рассматриваться как база для сравнения и, поэтому учитываться при организации лизинговой деятельности в Кыргызстане.

Такой подход обусловлен не только тем, что все сделки лизинга у нас имеют, по существу международный характер, но, также и тем, что для разработки перспектив развития этого рынка в Кыргызстане, просто необходим стандарт для сравнения.

Итак, вот основные принципы ОТТАВСКОЙ КОНВЕНЦИИ:

1. лизингополучателю принадлежит ведущая роль в сделке (он определяет необходимый ему вид актива);
2. лизингодатель приобретает актив, именно и обязательно с целью последующего лизинга;
3. конструкция сделки строится на оси: производитель (поставщик) - лизингодатель – пользователь;
4. основу в долевого структуре лизингового платежа составляет размер амортизации актива.

В обычной практике стран, имеющих развитый лизинг, на рынке лизинга преобладают кэптивные (основанные производителями), а также самостоятельные лизинговые компании. Если первые всегда специализированы и, прежде всего, решают свои локальные задачи, то вторые, рассматривают свою деятельность более широко, что проявляется в разнообразии состава и структуры их активов, которые они предлагают в лизинг. Поэтому эти компании больше чем другие ориентированы именно на развитие рынка лизинга, так как вовлекают в орбиту своей деятельности представителей бизнеса многих отраслей и видов хозяйственной деятельности.

В большинстве стран нет специального законодательного акта, устанавливающего правовые рамки функционирования этого рынка, исключение – страны бывшего СССР.

В части внутреннего регулирования, лизинговые компании не подлежат государственному надзору и лицензированию, ориентируя свою деятельность, прежде всего, на требования международного Стандарта IAS 17.

При управлении, объектом лизинга применяются следующие правила:

- наличие возможности идентифицировать объект лизинга, как собственность лизингодателя;
- обязательная регистрация в централизованном реестре (БД) активов, сданных в лизинг;
- объект лизинга находится во владении лизингополучателя;
- объект лизинга всегда застрахован;
- лизингополучатель не имеет права продавать и закладывать объект лизинга.

Также рекомендуется:

- лизингополучатель организует использование объекта лизинга по условиям и требованиям местного законодательства;
- при финансировании сделки со стороны ВБ, АБР или ЕБРР, объектом лизинга должны выполняться требования экологических стандартов.

Важное условие – это техническое обслуживание, включающее периодический осмотр и стандартные процедуры плановой технической поддержки. Обычно, в зарубежной практике, именно лизингодатель оказывает содействие в организации представления этих услуг.

Часть 3. Основные проблемы лизингового рынка в Кыргызстане

По результатам исследования кыргызского рынка лизинга, сделаны нижеследующие оценки текущего состояния и выводы о возможных перспективах развития¹⁷.

Нижеприведенные выводы были сформулированы на основе аналитической проработки следующих характеристик рынка, выявленных в ходе исследования:

1. Торгово-посредническая структура экономики Кыргызстана является одним из фундаментальных ограничителей развития рынка лизинга;
2. Ограниченный интерес ФКУ в продвижении и развитии рынка лизинга, обусловленный сравнительно низкой рентабельностью производственных секторов экономики Кыргызстана по сравнению с сектором торговли;
3. Отсутствие необходимых для обеспечения нормального функционирования рынка лизинга, обслуживающих компаний и служб (ремонт, аудит);
4. Низкая заинтересованность товаропроизводителей в таких продуктах как лизинг и другие виды финансовой аренды, обусловленная ориентацией на производство продукции с низким уровнем переработки и низкой стоимостью рабочей силы.

В результате анализа этих характеристик была определена следующая оценка рынка.

Оценка:

Совокупность описанных выше факторов обуславливает существующие фундаментальные ограничения для развития лизинга, как финансового продукта ориентированного на повышение эффективности производственных секторов экономики. В таких условиях не удивительно, что развитие и продвижение финансовых продуктов связанных с лизингом стимулируется, в основном, за счет государственных инициатив и в гораздо меньшей степени за счет частных коммерческих инициатив.

Данная оценка послужила основанием для формулировки выводов о перспективах развития рынка лизинга в Кыргызстане.

Выводы:

Данные проблемы являются сдерживающим фактором развития рынка лизинга в Кыргызстане. Вместе с тем наметившаяся сегодня тенденция к переориентации отечественной экономики из торгово-посреднической в инвестиционно-производственный формат на фоне интеграции в рамках ЕАЭС позволит расширить перспективы развития лизинга и, как следствие, организовать обновление основных средств в хозяйствах и отраслях кыргызской экономики.

¹⁷ Используются данные «Кабинетного исследования рынка лизинга КР». (Приложение № 2 к настоящему Отчету).

По результатам обсуждений в рамках фокус-групп и анкетирования лизингодателей и лизингополучателей, основной состав предложений и замечаний, выявленный в процессе проведения фокус-групп, относился к организации работы государственных органов и в целом мер, необходимых для осуществления со стороны государства.

Отдельно следует выделить следующие основные оценки существующих трудностей, о которых говорили все участники фокус-групп:

- 1) привлечение новых источников финансирования;
- 2) макрэкономическая ситуация и дороговизна ресурсов;
- 3) действующие процедуры и требования таможенной, налоговой и регистрационных служб.

Отдельно лизингополучателями и лизингодателями были высказаны предложения для поставщиков оборудования с рекомендацией обратить внимание на возможность учитывать следующие условия:

- 1) обратного выкупа объекта лизинга в случае возникновения проблем по оплате у лизингополучателя;
- 2) оплаты поставщику по сделке купли-продажи лизингодателем после передачи техники лизингополучателю или с отсрочкой;
- 3) организации сервисного обслуживания в КР;
- 4) участия в привлечении потенциальных лизингополучателей;
- 5) создания своего таможенного склада для сокращения сроков доставки объектов лизинга.

Следует также отметить, что по итогам Исследования «Контрольная закупка» был сделан вывод, согласно которому клиентоориентированность действующих в КР лизингодателей недостаточна высокая.

Необходимо отметить, что мнения экспертов, принявших участие в исследовании по многим предложениям, обозначенными лизингополучателями и лизингодателями идентичны. Так, в частности, большинство экспертов отметили:

1. Необходимость внесения изменений в различные аспекты юридического оформления лизинговых операций в части упрощения процедур регистрации в ГРС; отметили так же освобождение всех лизинговых поставок от НДС(в частности, расширение кодов ТНВЭД) , внесение изменений с целью более подробного регулирования «вторичного лизинга» - вид лизинга, при котором предмет лизинга, оставшийся в собственности лизингодателя, в случае

прекращения или расторжения договора лизинга передается в лизинг другому лизингополучателю в соответствии с настоящим Законом.

2. Необходимость упрощения процедуры в государственных органах, а именно в части компетенции ГРС (ГАИ), ГНИ, ГТС.
3. Необходимость обеспечения доступа к дешевым финансовым ресурсам
4. Необходимость усиления работы над информированностью населения о лизинге.
5. Наличие производственной инфраструктуры, как существенного фактора развития рынка лизинга в КР.

Выявленные в результате проведенных исследований и отмеченные выше, основные выводы явились основанием для определения и формирования перечня проблем, в настоящее время существующих на рынке лизинга Кыргызстана.

Здесь необходимо отдельно подчеркнуть, что все обозначенные участниками исследования трудности были сгруппированы в четыре блока проблем:

Первый блок проблем:

- Низкая доступность лизинга как продукта для кыргызского бизнеса, в связи с ограниченным интересом ФКУ к развитию лизингового рынка, с одной стороны и валютным риском лизингодателей, Трудоемкий, затратный и «бюрократизированный» процесс оформления предмета лизинга в государственных органах.

Второй блок проблем:

- Слабое развитие институциональной поддержки лизингового рынка в КР (недостаточное присутствие в КР компаний-поставщиков необходимого в лизинг имущества, а также компаний, обеспечивающих сервисное и постгарантийное обслуживание предмета лизинга).

Третий блок проблем:

- Несовершенство действующего законодательства КР в части регулирования лизинга;

Четвертый блок проблем:

- Низкая финансовая грамотность лизингополучателей, недостаточная квалификация специалистов и недостаточная клиентоориентированность лизингодателей.

Часть 4. Выводы и рекомендации

В результате оценки существующей ситуации на рынке лизинговых операций можно сделать следующие три вывода.

1. Лизинг сегодня необходим и выгоден:

- производителям всех секторов реального сектора;
- кредитным учреждениям финансового сектора;
- лизинговым компаниям.

2. Потребность кыргызской экономики в обновлении парка машин, механизмов и оборудования, достаточно велика и критически важна.

3. Существующие условия и основания функционирования рынка лизинга не стимулируют его рост и развитие.

На основании изложенных в исследовании проблем, а также с учетом результатов анкетирования лизингодателей, лизингополучателей, а также экспертов была разработана Таблица рекомендаций, направленных на развитие рынка лизинговых операций Кыргызской Республики (см. ниже Таблицу рекомендаций)

Таблица рекомендаций, направленных на развитие рынка лизинговых операций в Кыргызской Республике

№ пп	Наименование блока проблем	Рекомендации	Возможные исполнители
I	II	III	IV
1.1.	Первый блок	<p>1. Реализовать мероприятия, направленные на снижение издержек при оформлении предмета лизинга в государственных органах (разработка необходимых изменений, принятие инструкций по порядку применения норм, регулирующих процедуру оформления предмета лизинга);</p> <p>2. Предложить НБ КР обсудить необходимость разработки системы стимулов для банков, направленных на ориентирование банков на осуществление лизинговых операций/финансирование лизинговых компаний;</p> <p>3. Организовать работу по привлечению в Кыргызстан лизинговых компаний России и стран ЕАЭС (филиалы,</p>	<p>Министерство экономики КР</p> <p>СБК и НБ КР</p> <p>Правительство КР</p>

		<p>представительства, учебные центры);</p> <p>4. Создать специальный фонд для льготного кредитования лизинга с созданием в орг. структуре: специального аудита и обучающего центра (с привлечением международных доноров).</p> <p>5. Лизинговым компаниям внедрить практику работы специальные (привлекательные) условия для мелкого бизнеса по:</p> <ul style="list-style-type: none"> - залоговому обеспечению; - амортизации; - региональному гарантийному обслуживанию и ремонту; - процентной ставке и графику платежей (с учетом специфики бизнеса). 	<p>Правительство КР</p> <p>Лизинговые компании</p>
1.2.	Второй блок	<ol style="list-style-type: none"> 1. Провести анализ кэптивных компаний и «полных дилеров» в странах ЕАЭС 2. Провести мероприятия по привлечению кэптивных компаний и «полных дилеров» в КР 3. Предусмотреть в законодательстве КР «стимулы» на создание: <ul style="list-style-type: none"> - ремонтно-технической базы (сельхозтехники) в регионах. - услуг техобслуживания, техосмотра; - услуг поставки запчастей. 	<p>Правительство КР, бизнес ассоциации</p>
1.3.	Третий блок	<ol style="list-style-type: none"> 1. Разработать и внести проект Закона «О внесении изменений и дополнений в Налоговый Кодекс КР» (в части регулирования налогообложения лизинговых операций) с целью исключения пробелов, неточностей и возможных налоговых рисков для лизингодателей. 2. Разработать и внести проект изменений в некоторые НПА КР с целью оптимизации процедуры регистрации предмета лизинга и его 	<p>Бизнес ассоциации (СБК и МДС, Министерство экономики КР, Депутаты ЖК КР)</p>

		<p>последующей передачи от лизингодателя лизингополучателю в уполномоченных государственных органах, а также введения «единого окна» при регистрации предмета лизинга.</p>	
1.4.	Четвертый блок	<ol style="list-style-type: none"> 1. Проводить работу по улучшению инвестиционной привлекательности лизингового рынка КР. 2. Организовать постоянное обучение, направленное на повышение профессиональной квалификации специалистов лизингодателей (в том числе по вопросам внедрения и осуществления лизинга как «продукта», клиентоориентированности и др.). 3. Разработать и постоянно проводить обучения МСБ по теме лизинга; 4. Разработать и распространять брошюры, буклеты, посвященные теме лизинга; 5. Разработать доступный для понимания интернет сайт с информацией о лизинге в Кыргызстане. 	<p>Заинтересованные бизнес ассоциации и международные организации</p>

Приложение 1

Список нормативно-правовых актов, регулирующих лизинговые операции в Кыргызской Республике

- Гражданский кодекс КР,
- Налоговый кодекс КР;
- Таможенный кодекс КР (до 31 декабря 2014 г.);
- Таможенный кодекс Таможенного союза;
- Закон КР «О таможенном регулировании в Кыргызской Республике»;
- Закон КР «О финансовой аренде (лизинге)»;
- Закон КР «О ратификации Конвенции о межгосударственном лизинге»;
- Конвенция «О межгосударственном лизинге»;
- Закон КР «О банках и банковской деятельности в КР»;
- Закон КР «О микрофинансовых организациях»;
- Закон КР «О кредитных союзах»;
- Закон КР «О противодействии финансированию терроризма и легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем».

Кроме того, существуют определенные подзаконные акты, которые также содержат нормы, регулирующие правоотношения, возникающие при осуществлении лизинговых операций:

- Положение «О создании резерва на покрытие потенциальных кредитных и лизинговых потерь и убытков Национального банка Кыргызской Республики», утвержденное постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 25 ноября 1999 года N 67/14;
- Положение «Об общих принципах классификации активов и формировании резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков микрофинансовыми организациями в Кыргызской Республике, не имеющими права на осуществление приема вкладов от физических и юридических лиц», утвержденное постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 22 октября 2003 года N 31/3;
- Положение «О классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков», утвержденное постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 21 июля 2004 года N 18/3;

- Положение «О классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков микрофинансовыми организациями, осуществляющими операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования», утвержденная постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 24 сентября 2014 года № 42/8;
- Постановление Национального статистического комитета КР «О форме государственной статистической отчетности N 1-лизинг (годовая)» от 2 марта 2006 года N 2;
- Правила регистрации автотранспортных средств и прицепов к ним в Государственной регистрационной службе при Правительстве Кыргызской Республики, утвержденные постановлением Правительства Кыргызской Республики от 15 февраля 2003 года N 65;
- Правила государственной регистрации прав и обременений (ограничений) прав на недвижимое имущество и сделок с ним, утверждены постановлением Правительства Кыргызской Республики от 15 февраля 2011 года N 49;
- Положение о лицензировании деятельности банков, утверждено постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 2 марта 2006 года N 5/7;
- Положение о лицензировании, реорганизации и ликвидации микрофинансовых компаний на территории Кыргызской Республики, утверждено постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 31 января 2007 года N 5/1;
- Правила государственной регистрации тракторов, самоходных технологических машин (кроме автотранспорта), прицепов к ним, а также технологических установок органами Главной государственной технической инспекции при Министерстве сельского, водного хозяйства и перерабатывающей промышленности Кыргызской Республики, утверждены постановлением Правительства Кыргызской Республики от 23 августа 2006 года N 603.

Приложение 2

Перечень необходимых документов для оформления лизинга

Юридические лица:

- Свидетельство о регистрации юр. лица;
- Устав компании;
- Учредительный договор;
- Протоколы собраний и решения о назначении генерального директора;
- Доверенность или приказ о наделении полномочиями подписания документов (если подписывать будет лицо отличное от генерального директора);
- Справки с налоговой и социального фонда об отсутствии задолженности;
- Копии паспортов учредителей и их резюме.

Документы по бизнесу:

- Финансовая отчетность за 3 полных года и за текущий год (Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств);
- Краткая информация о бизнесе;
- Краткий бизнес план (обоснование необходимости финансирования и ожидаемые результаты от инвестиции дополнительных средств)

Индивидуальные предприниматели, осуществляющие деятельность на основании патента/ свидетельства о ЧП:

- Паспорта заемщика/супруга(-и) заемщика
- Свидетельства о браке заемщика
- Свидетельство о разводе
- Паспорт поручителя
- Документы на авто
- Договор аренды
- Договор о предоставлении услуги
- Патент за последние 3 месяца
- Свидетельство ЧП
- ИНН
- Справка с налоговой и соц фонда
- Справка о доходах заемщика с места работы

- Справка о доходах супруга (и) с места работы
- Справка о доходах поручителя

Проект «Инициатива USAID по развитию бизнеса»

Кыргызская Республика, 720040

г. Бишкек, ул. Раззакова 15

Офис 6, 2-этаж

Тел/Офис: +996 312 30 07 37

Факс: +996 312 30 02 18



USAID BGI Project