



Національний  
банк України

**Біла книга**

# **МАЙБУТНЄ РЕГУЛЮВАННЯ РИНКУ ФАКТОРИНГУ**

м. Київ, травень 2020

# Загальні відомості про факторинг

---



## Що таке факторинг?

Це діяльність фінансової установи (фактора) щодо фінансування постачальника (клієнта), який відступає право грошової вимоги за товар/послугу фактору



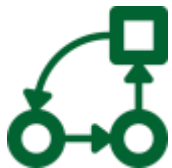
## Значення факторингу для економіки

- Розширення доступу до фінансування фізичним та юридичним особам
- Ефективний спосіб управління дебіторською заборгованістю



## Цільова аудиторія

- Постачальники товарів та послуг
- Фінансові установи, у яких обліковується дебіторська заборгованість

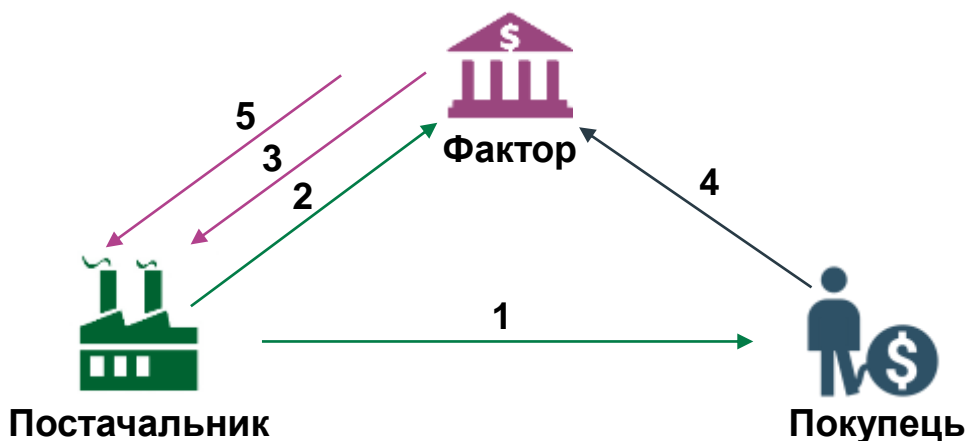


## Бізнес-модель

- Класична модель – фінансування діяльності постачальника, торговий факторинг
- Некласична модель – управління проблемною заборгованістю

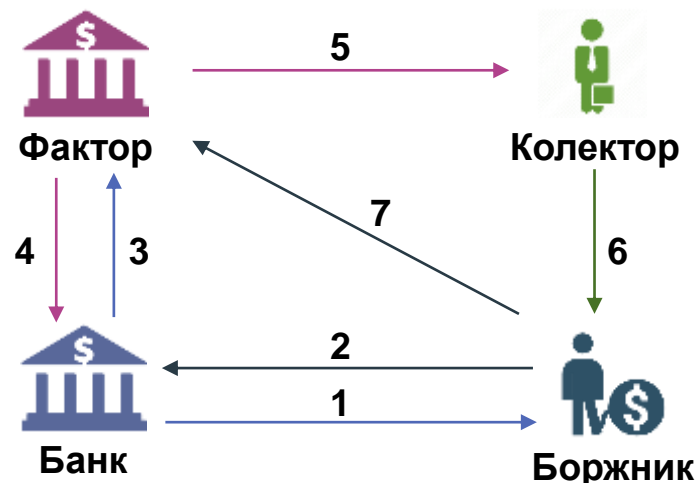
# Бізнес-моделі факторингової діяльності

## 1. Фінансування, торговий факторинг



1. Постачання товару з відстрочкою платежу
2. Відступлення права вимоги
3. Авансовий платіж (80%)
4. Оплата товару покупцем
5. Кінцевий платіж (20%)

## 2. Управління заборгованістю



1. Надання кредиту
2. Виникнення простроченої заборгованості
3. Відступлення права вимоги
4. Платіж з дисконтом
5. Договір доручення/комісії
6. Звернення щодо заборгованості
7. Погашення заборгованості

# Чинне регулювання факторингової діяльності



## Статус

Фінансова установа без обмежень щодо організаційно-правової форми



## Необхідність ліцензії

Ліцензія Нацкомфінпослуг на надання послуг факторингу



## Капітал

3 млн грн – одна послуга  
5 млн грн – дві і більше послуг



## Структура власності

Встановлені вимоги не відповідають стандартам НБУ



## Кваліфікаційні вимоги

Встановлені вимоги до власників істотної участі, керівників, головних бухгалтерів та внутрішніх аудиторів

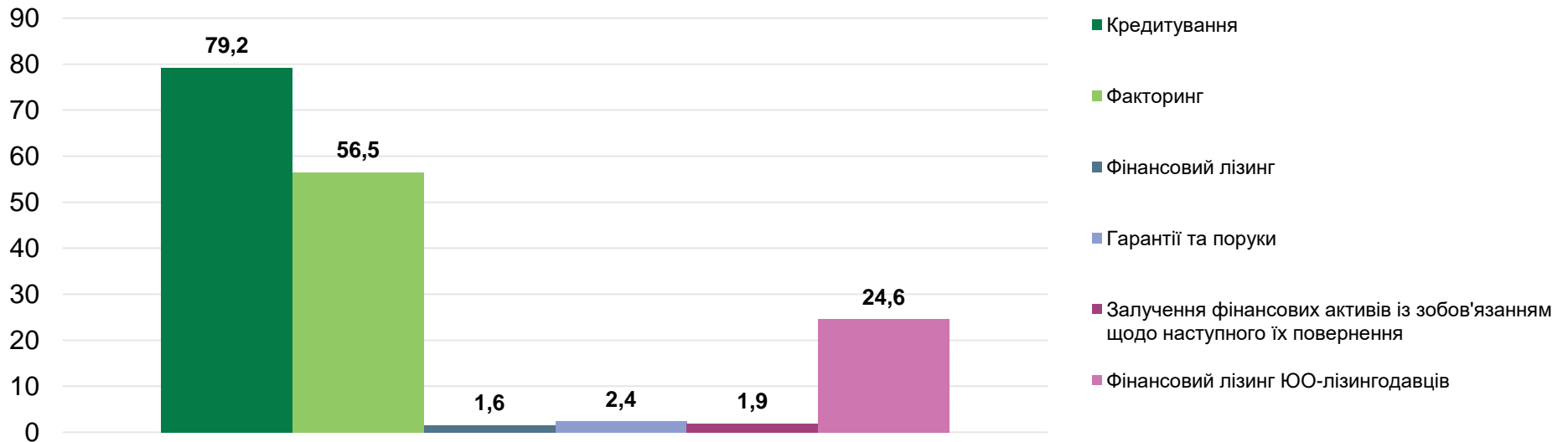


## Нормативи

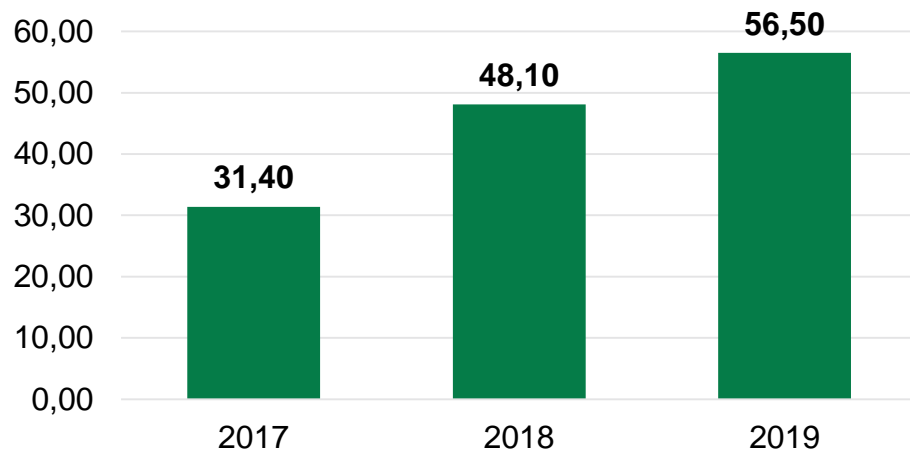
Не встановлені

# Обсяги операцій на ринку небанківських фінансових послуг

Обсяг операцій фінансових компаній та юридичних осіб - лізингодавців на ринку небанківських фінансових послуг за 2019 рік, млрд грн



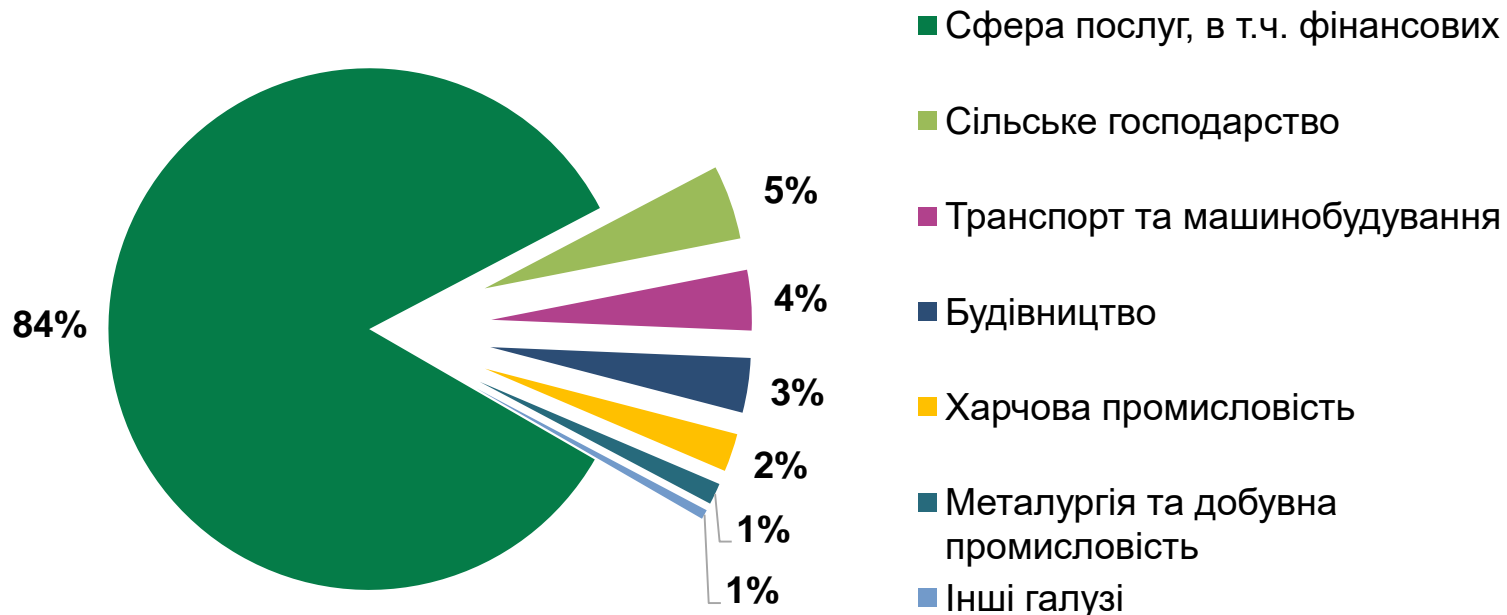
Обсяги факторингових операцій, млрд грн



- Факторинг займає одне із провідних місць на ринку небанківських фінансових послуг
- Факторинг використовується як інструмент очищення балансів фінансових установ від простроченої заборгованості
- Статистика не дозволяє окремо розглянути розвиток торгового факторингу та діяльності з управління простроченою заборгованістю

# Розподіл вартості договорів факторингу за основними галузями

Розподіл вартості договорів факторингу за галузями за 2017 рік



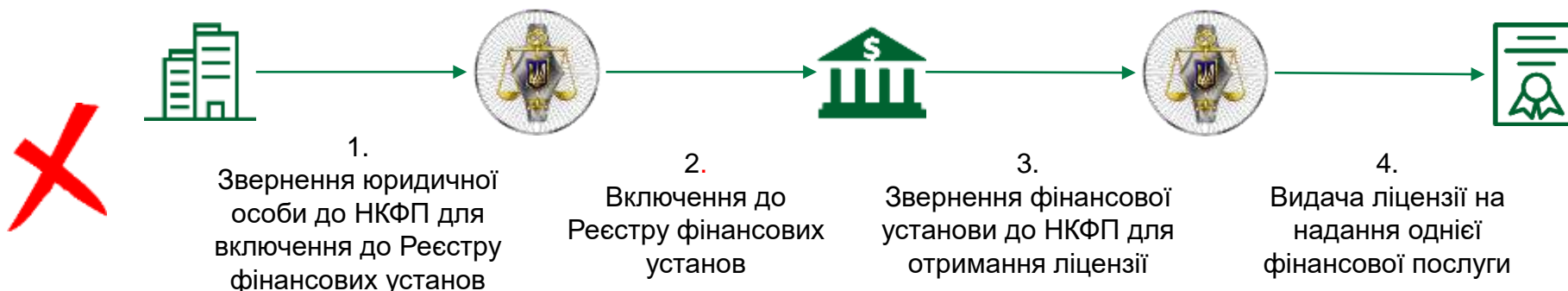
- Ймовірно, що факторинг найактивніше використовується фінансовими установами, які користуються послугами факторингових компаній для відступлення простроченої заборгованості за кредитами.
- За неофіційними даними асоціацій, частка такого факторингу становить не менше 80%

# Модель нового регулювання

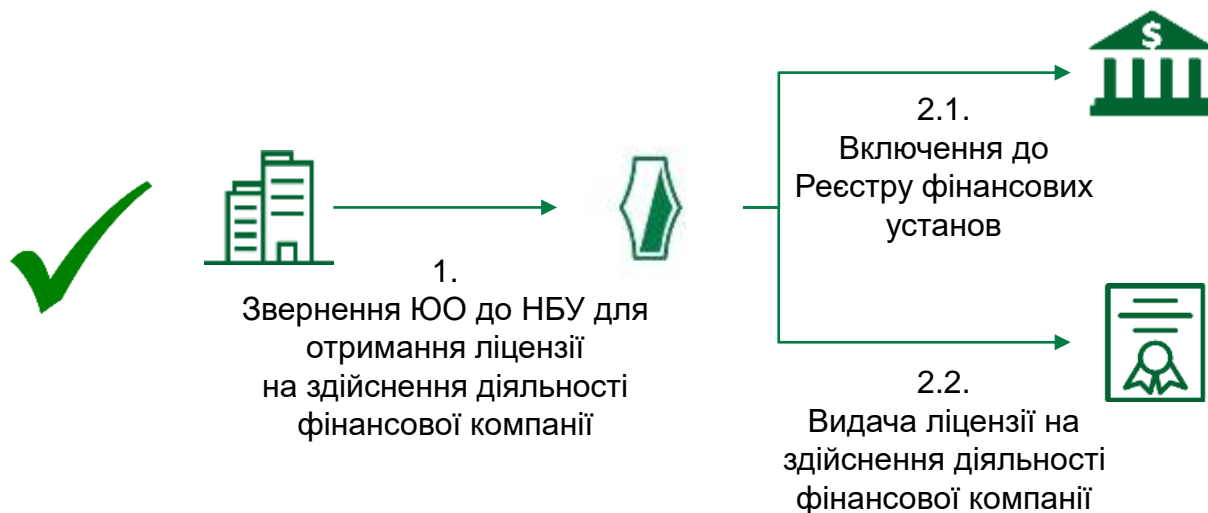
Критерій	AS IS	TO BE
Реєстрація та ліцензування	<p><b>“Подвійна” авторизація</b></p> <p>ЮО спочатку отримують статус фінансової установи, а потім звертаються за отриманням ліцензії на здійснення операції</p>	<p><b>Ліцензування діяльності</b></p> <p>Одна ліцензія на здійснення діяльності фінансової компанії, яка дозволить надавати декілька видів фінансових послуг. Одночасно з видачею ліцензії інформація про компанію вноситься до Реєстру фінансових установ</p>
Види послуг	<p><b>НКФП:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Надання коштів у кредит<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Факторинг</li></ul></li><li>▪ Фінансовий лізинг</li><li>▪ Надання гарантій</li></ul> <p><b>НБУ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Переказ коштів без відкриття рахунку</li><li>▪ Торгівля валютними цінностями</li></ul>	<p><b>НБУ:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Надання коштів у кредит<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Факторинг</li><li>▪ Фінансовий лізинг</li><li>▪ Надання гарантій</li></ul></li><li>▪ Окремі фінансові платіжні послуги</li><li>▪ Торгівля валютними цінностями</li></ul> <p><b>+</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Нефінансові супровідні послуги</li><li>▪ Право вчиняти інші правочини, необхідні для надання фінансових послуг</li></ul>
Виключність діяльності	<p>Діяльність з надання фінансових послуг є виключним видом діяльності</p>	<p>Діяльність з надання фінансових послуги має бути основним видом діяльності</p>

# Модель нового регулювання: вихід на ринок

## Діюча модель виходу на ринок фінансових послуг



## Нова модель виходу на ринок фінансових послуг



Компанія має можливість в рамках однієї ліцензії надавати декілька фінансових послуг.

В залежності від обраних послуг будуть встановлюватись вимоги до її діяльності



# Модель нового регулювання: залучення фінансування

## Залучення фінансування

### AS IS

- Кошти учасників (в т.ч. ФО)
- Кошти інших **фінансових установ**
- Безпроцентна фінансова допомога (в т.ч. від ЮО, які не є ФУ)
- Субординований борг (**чинним законодавством врегульовано нечітко**)
- Емісія акцій (якщо АТ)
- Емісія облігацій (**чинним законодавством врегульовано нечітко**)

### TO BE

- Кошти учасників (в т.ч. ФО)
  - Кошти інших **надавачів фінансових послуг** установ
  - Безпроцентна фінансова допомога (в т.ч. від ЮО, які не є ФУ)
  - Емісія акцій
- +
- **Кошти афілійованих осіб**
  - Субординований борг – в т.ч. кошти від ЮО і ФО, **які є “кваліфікованими інвесторами”**
  - Емісія облігацій – **чітке регулювання**, дозвіл на публічне розміщення в т.ч. серед ФО і ЮО, за умови дотримання вимог НБУ і НКЦПФР

# Модель нового регулювання: розмежування цесії та факторингу

## Розмежування цесії та факторингу

### AS IS

- При цесії право вимоги може бути передане **безоплатно або за номінальною вартістю**
- За договором факторингу відступлення права вимоги може відбуватися виключно за плату і ця плата не може бути “за номінальною вартістю” (**як правило з дисконтом**)



Як наслідок більшість відступлень прав вимоги відбувається через факторингову компанію

### TO BE

- Дозволити здійснювати **відступлення прав вимоги з дисконтом через механізм цесії**, а не лише факторингу
- Відступлення права вимоги, яке виникає з договору про надання фінансових послуг, може здійснюватися **лише між регульованими суб'єктами** (з можливими винятками – для прикладу, лише щодо договорів з ФО)



компанії, які не є фінансовими установами, зможуть відступати права вимоги, що виникли під час звичайної господарської діяльності, з дисконтом і без необхідності залучення факторингової компанії

# Модель нового регулювання: колекторська діяльність

## Колекторська діяльність

### AS IS

- Після купівлі прав вимоги фактори стягують заборгованість із боржника власноруч або через колекторські компанії
- Колектори, які не є фінансовими установами, стягують заборгованість на користь третіх осіб (одного чи декількох кредиторів) за договором комісії/доручення
- Немає вимог до добросовісної поведінки при взаємодії з боржниками та нагляду за колекторами



Невизначеність, недобросовісна, а в деяких випадках і протизаконна, поведінка факторингових компаній або колекторів

### TO BE

- **Колекторська діяльність** – позасудове стягнення заборгованості **на користь третіх осіб**, яке є **не фінансовою**, а супровідною послугою
- **Факторингові чи інші фінансові компанії** можуть купувати проблемну заборгованість і її стягувати, залучати колекторів чи **самі надавати колекторські послуги** на користь третіх осіб.
- Розрізнення торгового факторингу і діяльності по купівлі проблемної заборгованості через звітність
- **НБУ веде реєстр (перелік) колекторів**, встановлює вимоги до них та договорів щодо їх залучення
- Правила ринкової поведінки **для всіх стягувачів**
- **Принцип контролю і відповідальності фінансової установи за дії колекторів**



Відсутність регуляторного арбітражу, належний нагляд за колекторами, захищені боржники







# Модель нового регулювання: матриця вимог (1/2)

Ліцензування (вхід на ринок)							
Бізнес-план	Мінімальний початковий (власний) капітал	Бездоганна ділова репутація (власників істотної участі)	Погодження істотної участі		Прозора структура власності	Правила надання фінансових послуг	Технічні вимоги
✓	✓ 3 млн грн 5 млн грн	✓	✓ Light варіант	Повідомлення про зміни в структурі власності	✓	✓	✓ Обсяг залежить від виду послуг

Нагляд					
Пруденційний	пруденційні нормативи	1. Дотримання мінімального розміру власного капіталу	За ринковою поведінкою	Захист прав клієнтів, в т.ч. дотримання стандартів надання послуг та вимог до їх реклами	✓
		2. Посилені вимоги і нормативи для гарантій		Забезпечення прозорості та розкриття інформації	✓
				Забезпечення бездоганної ділової репутації власників та керівників	✓
	КУ / СВК / СУР	вимоги на рівні принципів		Протидія антиконкурентній діяльності	✓
		методичні рекомендації		Протидія зловживанням та протиправній діяльності	✓
		вплив на наглядову оцінку		Контроль за реалізацією своїх повноважень СРО	✓

# Модель нового регулювання: матриця вимог (2/2)

## Корпоративне управління та керівники

Вимоги до органів управління	Незалежні директори	Колективна придатність	Керівники	Професійна придатність та ділова репутація	Аутсорсинг ключових процесів чи функцій	Погодження керівників
			<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Виконавчий орган (директор / члени правління)</li> <li>▪ Наглядова рада (якщо створена)</li> <li>▪ Головний бухгалтер</li> </ul>			 <p>Перевірка на відповідність кваліфікаційним вимогам здійснюється фінансовою установою. Можливість вибіркової перевірки при подачі документів та постійним подальшим моніторингом</p>

## Звітність

Стандарт	Формат подання	Обсяги	Зовнішній аудит
МСФЗ МСФЗ для МСП	На основі таксономії у форматі XBRL із використанням СФЗ	Доцільно передати функції зі встановлення порядку ведення БО та складання ФЗ від Мінфіна до НБУ	Обговорюється доцільність обов'язкового аудиту для усіх фінансових компаній

## Вихід з ринку

Анулювання (відкликання) ліцензії	Добровільна здача ліцензії	Неплатоспроможність (тимчасова адміністрація)	Передача портфелю договорів про надання фінансових послуг
 Без примусової ліквідації	 можливість здачі ліцензії без припинення ЮО	 Банкрутство в загальному порядку	