

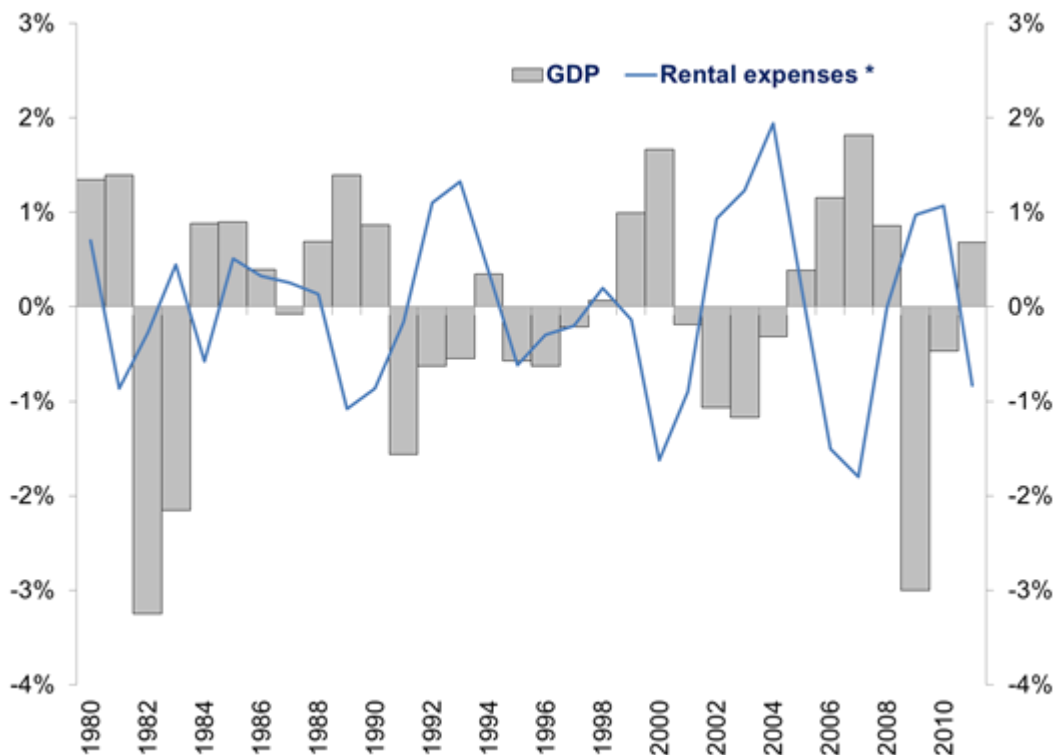
Центральный банк Российской Федерации (Банк России)

## **Лизинг «до и после нашей эры»**

**новые горизонты лизинга после реформы**

Санкт-Петербург, май 2017 года

## Контрциклическость лизингового рынка на примере США

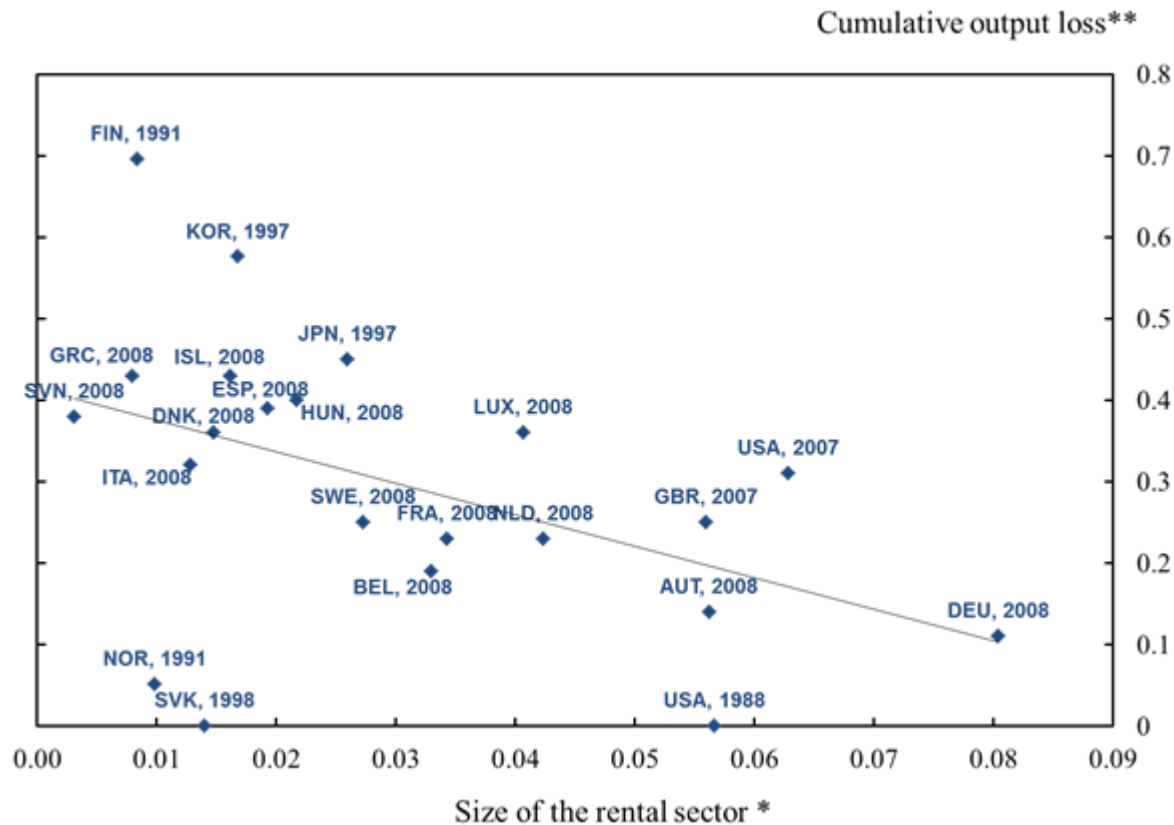


Source: Gal, Peter N and Gabor Pinter (2013), "How to get around credit constraints? The role of renting and leasing during financial crises". CEPR's policy portal VoxEU.org

Note: Compustat (rental share), firms incorporated in the US, and Bureau of Economic Analysis (GDP).

\*Rentals are measured rental expenses as the percentage of total capital expenditures.

## Лизинговый сектор как буфер в период финансового кризиса



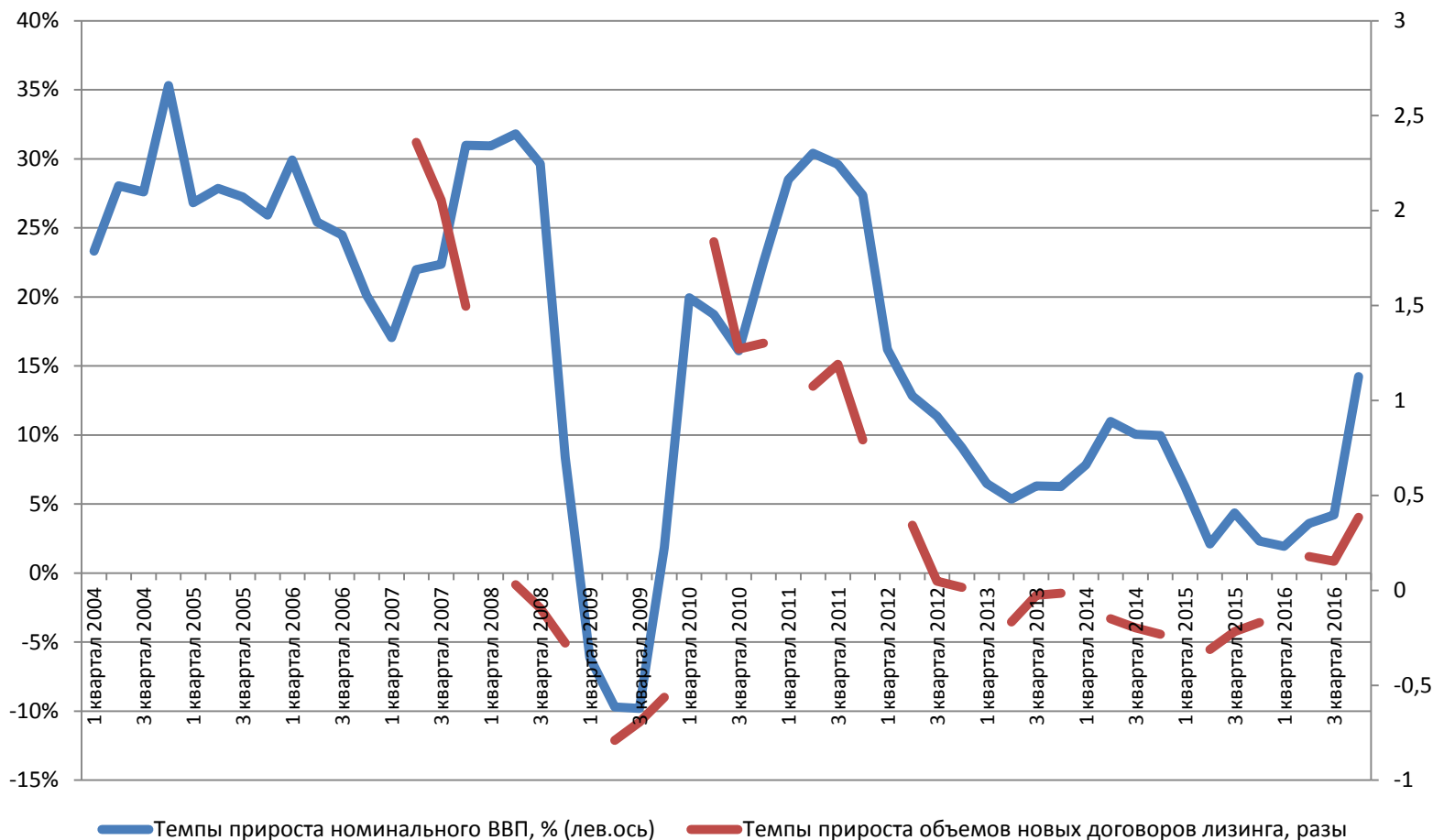
Source: Gal, Peter N and Gabor Pinter (2013), "Capital over the business cycle: renting versus ownership", Bank of England Working Paper No. 478.

Note: 1970–2009, 20 countries.

\* The size of the rental sector is measured by the ratio of value added of the rental sector.

\*\* Cumulative output loss is measured, as a ratio of GDP.

## Лизинговый сектор в России является проциклическим

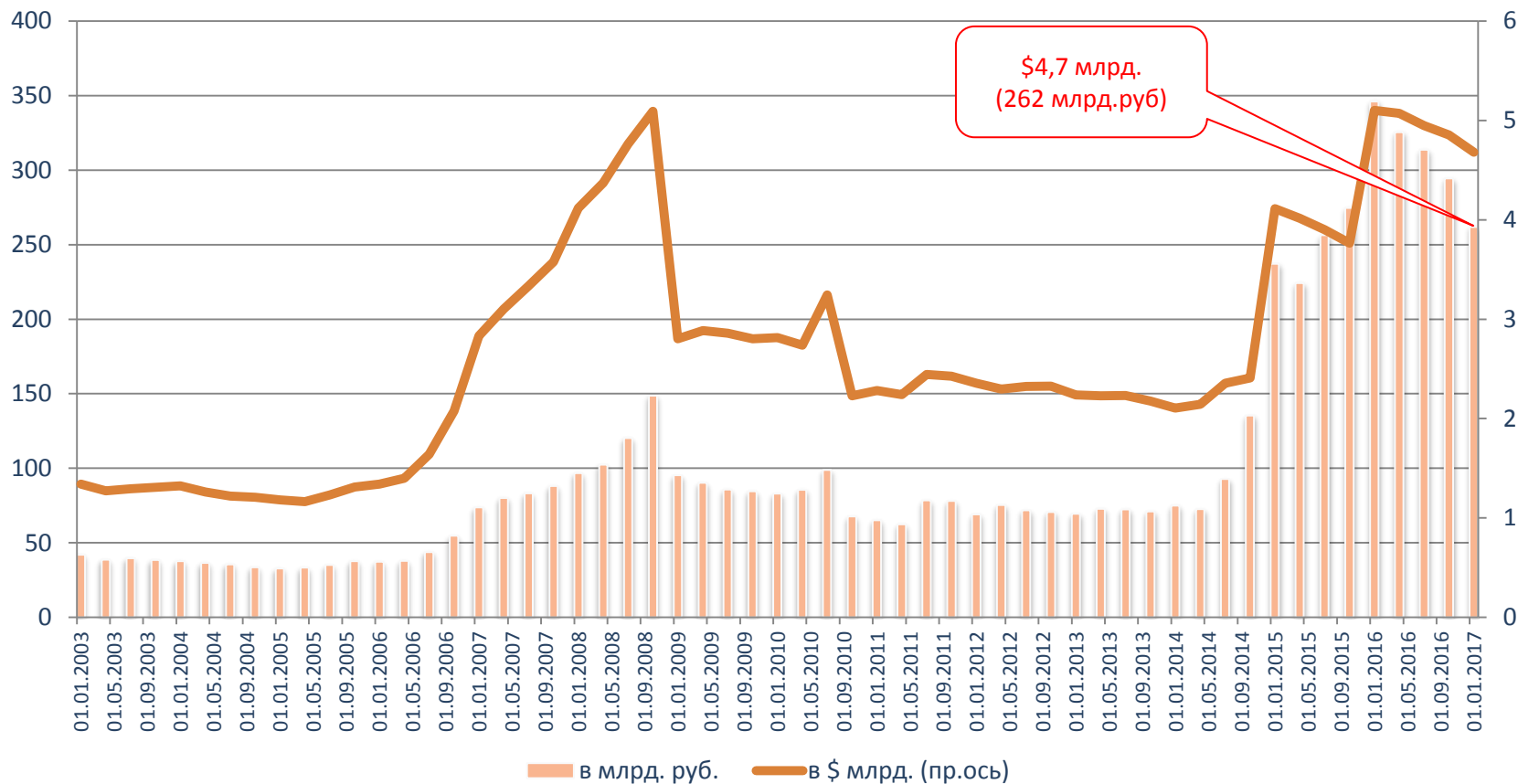


Источник данных по лизингу: РА «Эксперт»

# Международный лизинг в России: 2003-17



## Задолженность по финансовому лизингу прочих секторов (кроме государства и банков)



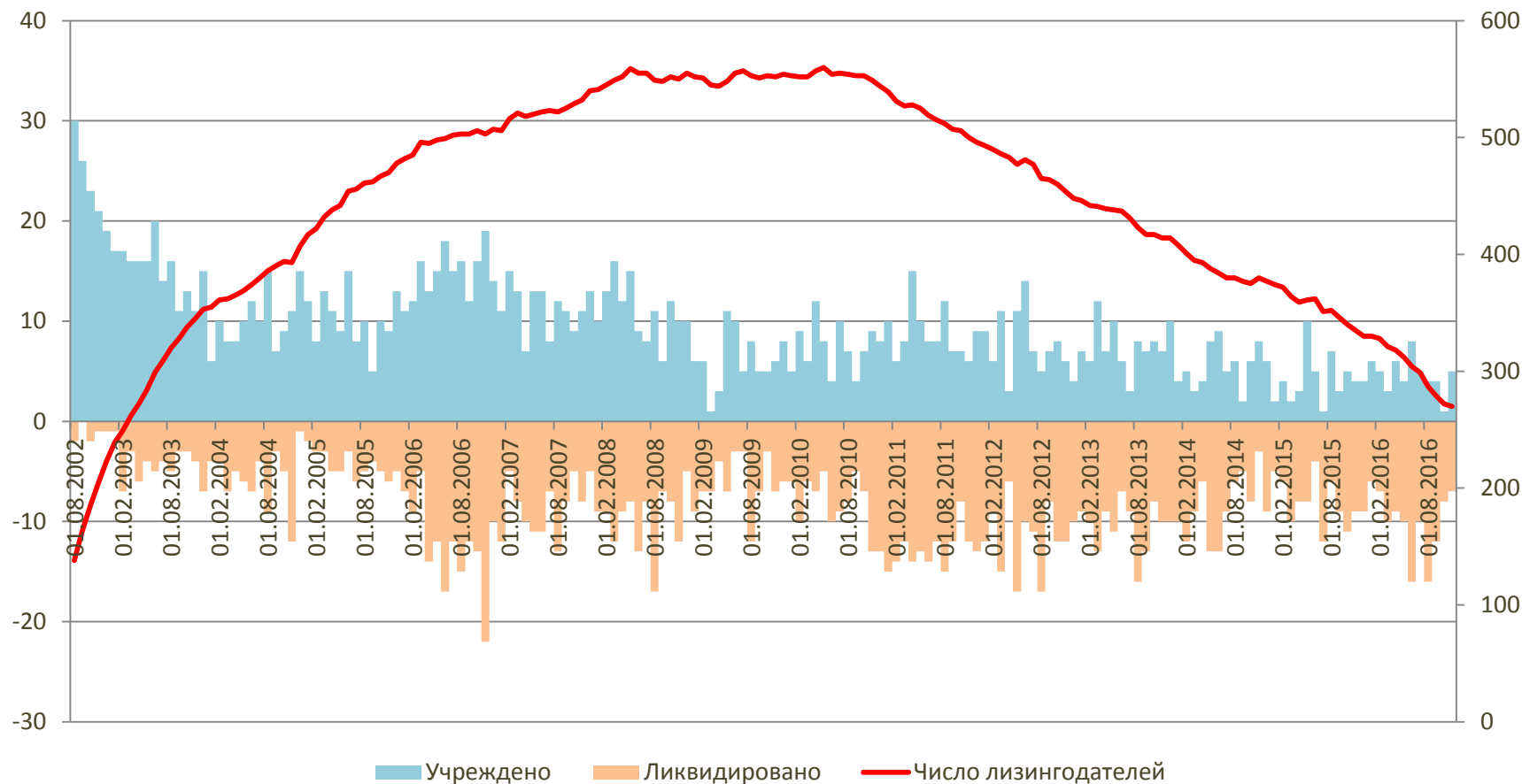
Источник: международная инвестиционная позиция по внешнему долгу Российской Федерации

Для сравнения: торговые кредиты - \$3 млрд., прочая задолженность, вкл. факторинг - \$3 млрд.

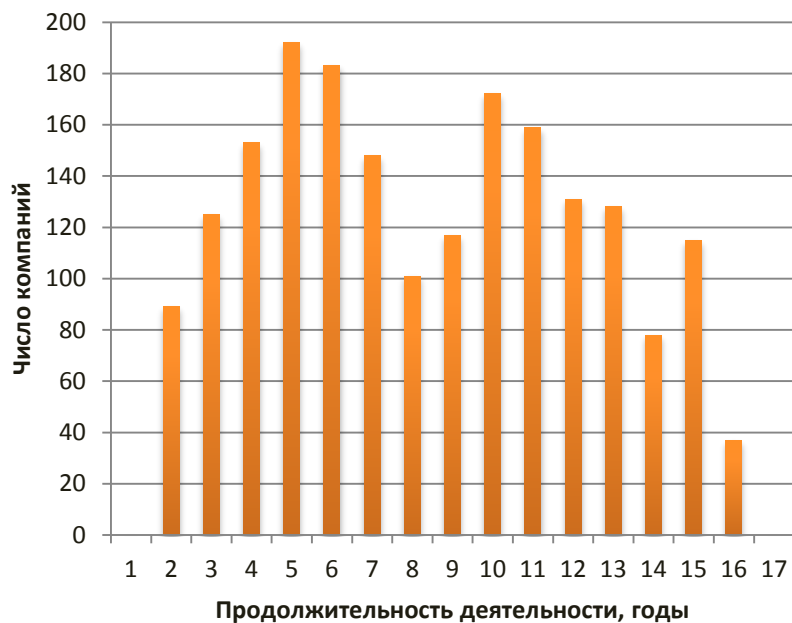
## Факторы макроэкономических эффектов лизинга



## Динамика лизингового рынка: 2002-17 гг.



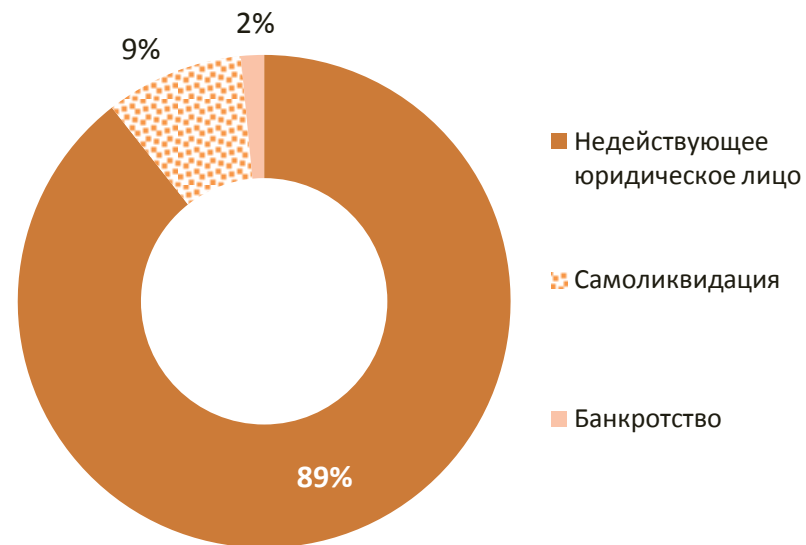
## Срок жизни лизинговых компаний



Среднее 6,9

Медиана 6,8

## Причины аннулирования регистрации



## Решаемые проблемы:

идентификация лизингового сектора  
уникальность деятельности  
прозрачность



# Стоимость финансирования лизинга



Эмитент	Объем эмиссии, млрд. ед.		Долгосроч.межд. рейтинг в ин.валюте			Финансовые показатели по РСБУ, за IV-2016 г. в млрд.руб.		Доля облигаций в пассивах
	RUB	USD	Moody's	S&P	Fitch	Активы	Прибыль	
ГТЛК	93,1	0,5	Ba2	BB-	BB	200	-5,7	61%
ВЭБ-лизинг	93,0	1,6	-	BB+	BBB-	464	-42,0	40%
ВТБ-Лизинг Финанс*	78,0	-	-	BB+	-	67**	0,1**	-
ТрансФин-М	76,5	-	-	B	-	130	1,0	59%
Европлан	20,0	-	-	-	BB-	122	1,7	16%
РЕСО-Лизинг	14,0	-	-	BB-	-	21	0,9	67%
Балтийский лизинг	13,0	-	-	-	BB-	29	0,7	46%
Элемент Лизинг	4,0	-	-	B	-	9	0,1	44%
МКБ-лизинг	3,0	-	-	B+	-	9	0,3	33%
Каркаде	2,5	-	-	-	B+	19	0,0	13%
Соллерс-Финанс	2,5	-	-	-	B+	4	0,2	63%
ЛизинГарант	0,5	-	-	-	-	2	0,1	33%

\* данные по ВТБ-Лизинг Финанс, отчетность материнской структуры ВТБ Лизинг доступна только за 2015 г.

\*\* за девять месяцев 2016 года.

**FitchRatings** Financial Institutions  
Finance & Leasing Companies / Russia

**Peer Review: Russian Private Leasing Companies**  
Stable Amid a Challenging Environment  
Special Report

Issuer	LT IDR*	Outlook
PJSC Europlan	BB-	Stable
Baltic Leasing JSC	BB-	Stable
Carcade LLC	B+	Negative
Sollers-Finance LLC	B+	Stable

Sovereign Risk	Rating	Outlook
Long-Term Foreign-Currency IDR	BBB-	Stable
Long-Term Local-Currency IDR	BBB-	Stable
Short-Term Foreign-Currency IDR	P3	

\* Long-Term Foreign- and Local-Currency IDRs and Outlooks on them, all reviewed issuers' Short-Term IDRs are at 'F'  
\* Long-Term Foreign- and Local-Currency Issuer Default Ratings (they are equalized for all reviewed entities)

### Key Rating Drivers

**Stress Resilient Business Models:** The ratings of the four Russian private leasing companies in the review – PJSC Europlan, Baltic Leasing JSC (BL), Carcade LLC and Sollers-Finance LLC (SF) – are underpinned by limited credit losses, good performance (weaker for Carcade) and a record of weathering significant market downturns. The companies can quickly scale down business volume and costs to support liquidity and improve profitability, while controlling asset quality. Their adequate leverage has further improved recently due to deleveraging.

**Limited Growth Opportunities:** The companies mainly lease vehicles to SMEs, a segment that is sensitive to broader economic conditions and particularly to the performance of the Russian car market. Its dynamics restrain origination of leasing as new cars sales were flat in 2016 after a 24% contraction in 2015. As a result, medium-term growth opportunities in car leasing mostly depend on the redistribution of market shares or an increase of leasing penetration.

## Operating Environment

Fitch scores the leasing sector operating environment at 'bb-', two notches below that of Russian banking sector due to much weaker regulatory framework, poor transparency with local GAAP non-harmonised with international standards and very limited funding sources.

## Weak Regulation to Be Strengthened

Additional risks stem from the absence of effective regulation and supervision. The sector is rather non-transparent, with only few companies preparing IFRS accounts, while local reporting is uninformative. There is no licensing or prudential regulation, while non-prudential regulation (supervision by industry-specific authority) and disclosure requirements are weak.

## Премия к доходности по сопоставимым рублевым облигациям

госкомпании к госбанкам 50...160 б.п.

част.компании к част.банкам 140...240 б.п.

## Регистрационные документы

- заявление
- анкеты руководителей
- копии учредительных документов
- копия решения о создании юр.лица
- копии документов о назначении руководителей
- расчет собственных средств
- копии бухгалтерской отчетности
- правила внутреннего контроля по №115-ФЗ
- копия документа о назначении спец.лица по вн.контролю
- справка о собственниках

## Ключевые факты

- Детализация в нормативно-правовом акте Банка России
- Срок регистрации 30 дней
- Закрытый перечень оснований отказа в регистрации
- Закрытый перечень оснований исключения из реестра
- Публичность сведений из реестра в сети «Интернет»

## После подписания федерального закона:

- 90 дней подготовительного периода
- 180 дней период регистрации

# Категории лизинговых компаний



Категория	Балансовая стоимость активов	Минимальный размер собственных средств	Экономический эффект: предельный рычаг
<b>Категория I</b> («универсальные компании»)	≥ 500 млн. рублей	70 млн. рублей	14%
<b>Категория II</b> («малый бизнес»)	< 500 млн. рублей	20 млн. рублей	4%

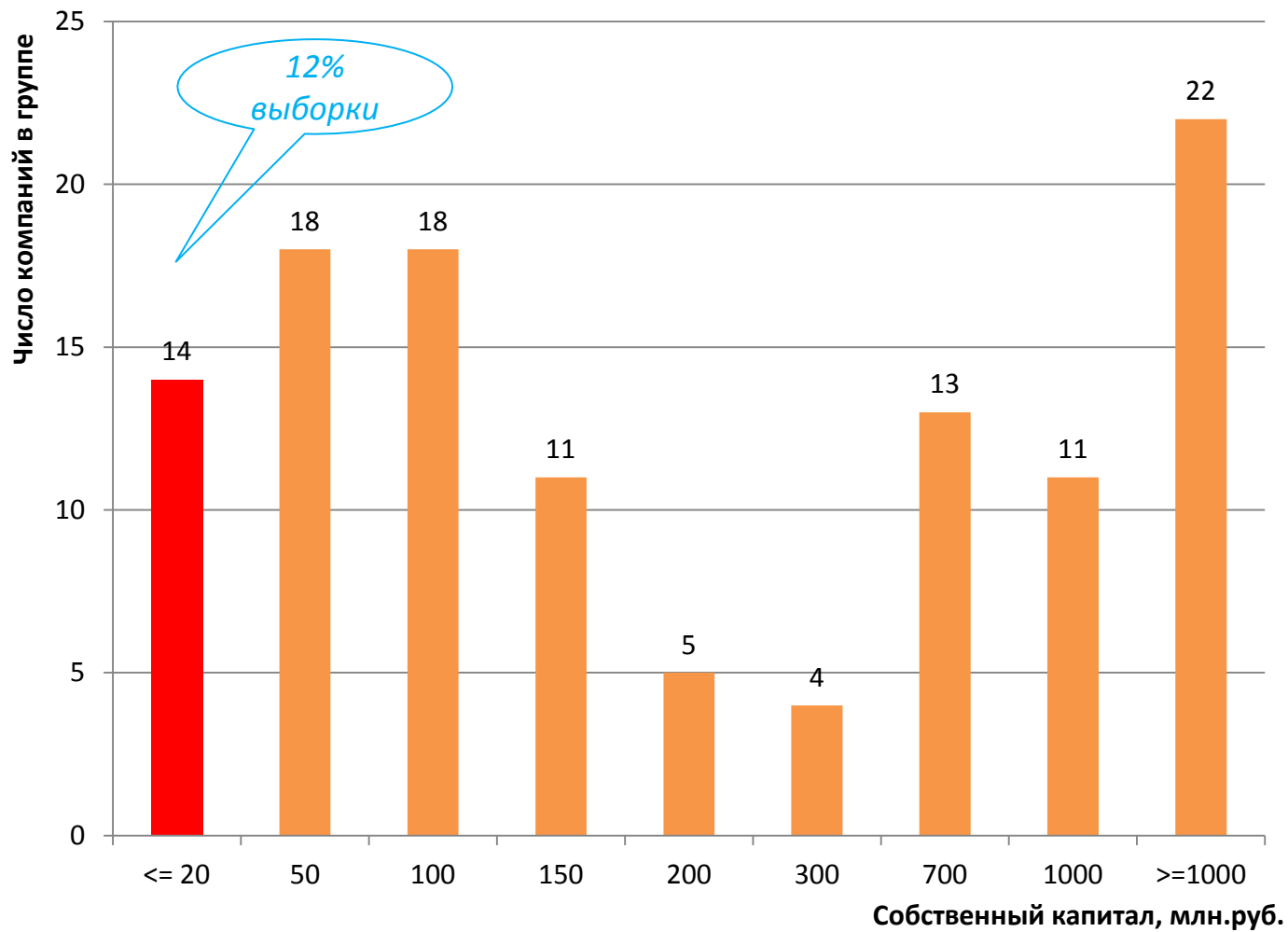
# Минимальный размер капитала



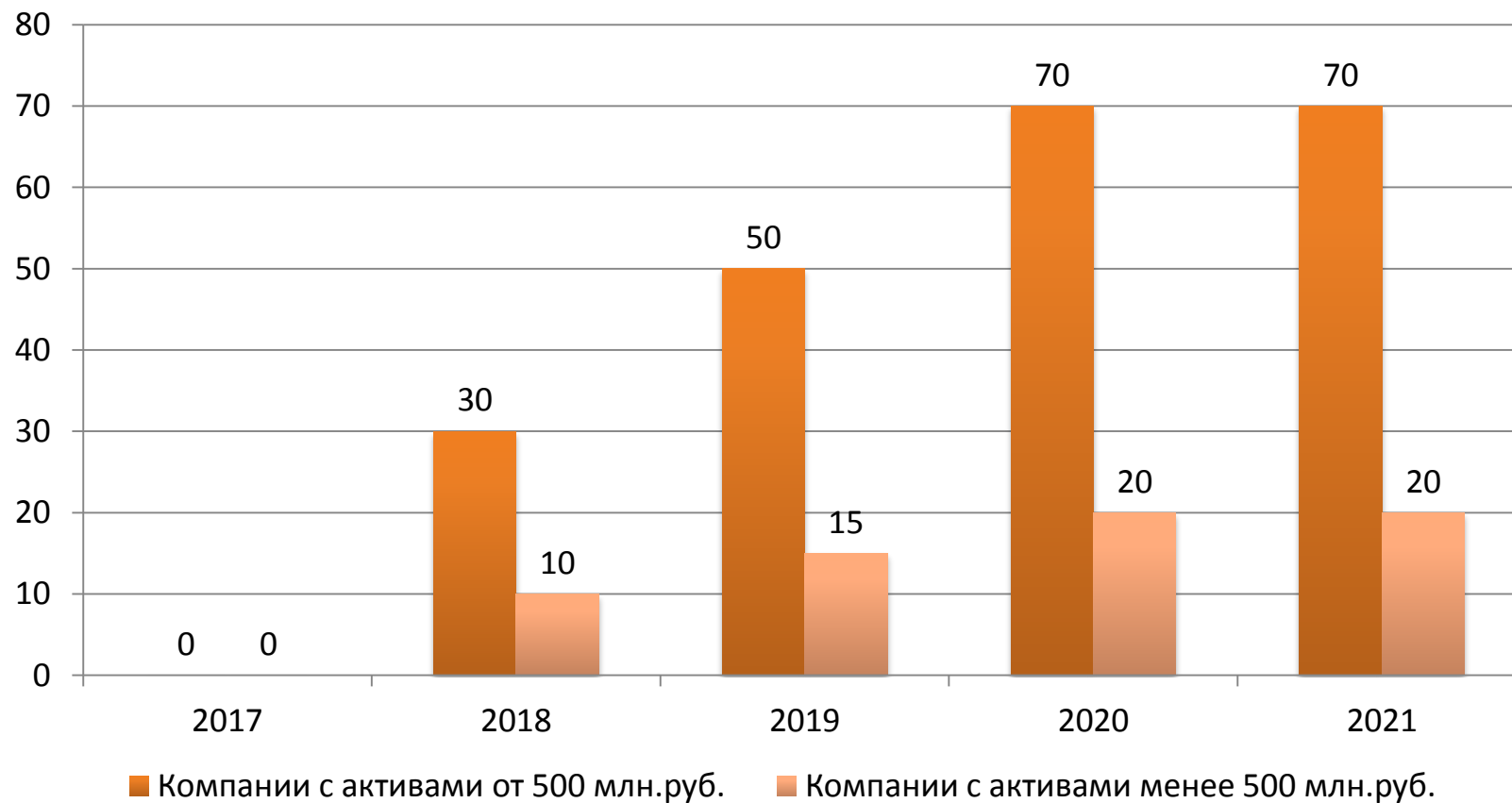
Организация	Минимальный капитал
Центральный депозитарий	4 млрд. руб.
Банк	300 млн. руб.
Расчетный депозитарий	200 млн. руб.
Депозитарий	200 млн. руб.
НПФ	150 млн. руб. (200 млн. с 2020 г.)
Страховщик	120, 240, 480 млн. руб.*
Регистратор	100 млн. руб.
Форекс дилер	100 млн. руб.
Спецдепозитарий	80 млн. руб.
Микрофинансовая компания	70 млн. руб.
Рейтинговое агентство	50 млн. руб.
Управляющая компания	5..35 млн. руб.
Брокер	5..35 млн. руб.

\* дифференцированный подход в зависимости от объектов страхования, максимальные требования к капиталу по перестрахованию

# Капитал лизинговых компаний: факты



# Минимальный капитал: переходный период



# Минимальный капитал на групповой основе



Группа А	Активы	Капитал	Дефицит капитала	Требования
Головная лизинговая компания	1 000	90	0	70
Дочерняя компания 1	500	120	0	70
Дочерняя компания 2	400	20	0	20
Группа Б	Активы	Капитал	Дефицит капитала	Требования
Головная лизинговая компания	1 000	90	0	70+200+70
Дочерняя компания 1	7 000	-200	200+70	-
Дочерняя компания 2	400	70	0	20
Группа В	Активы	Капитал	Дефицит капитала	Требования
Головная лизинговая компания	500	90	0	70+2000+70
Дочерняя компания 1	10 000	-2000	2000+70	-
Дочерняя компания 2	7 000	5 000	0	70



## Министерство финансов

Разработка фед. стандарта  
(2017)

Внедрение фед. стандарта  
(2020)

## Банк России

Разработка отраслевого  
стандарта (2017-18)

Переход на ЕПС и отраслевой  
стандарт (2021)

# Переходный период (сценарий подписания закона 30 дек.2017)



Квартальный период	Временной ориентир	Регистрация	Капитал	Вн.контроль (№115-ФЗ)	ЕПС и отраслевые стандарты	Вступление в СРО
T+1	янв.18					
T+2	апр.18		10/30			
T+3	июн.18		10/30			
T+4	сен.18		10/30			
T+5	дек.18		10/30			
T+6	мар.19		15/50			
T+7	июн.19		15/50			
T+8	сен.19		15/50			
T+9	дек.19		15/50			
T+10	мар.20		20/70			
T+11	июн.20		20/70			
T+12	сен.20		20/70			
T+13	дек.20		20/70			
T+14	мар.21		20/70			

## Выгоды

- повышение прозрачности финансового положения
- рост доверия со стороны кредиторов и инвесторов
- снижение премии за риск за финансирование
- доступная секторальная статистика
- повышение эффективности риск-менеджмента и вн.контроля
- частичная стандартизация лизинга
- минимизация деятельности «серых» лизингодателей

## Издержки

- минимальный капитал (2018)
- отчетность (2018)
- переобучение персонала (2019-20)
- переход на новый план счетов и учет (2021)
- расходы на IT (2020-21)

## Совместный план реформы Минфина и Банка России.

План представлен Минфином и согласован Банком России в марте 2017 г.

Проект	Содержание	Предельный срок внесения в Правительство
Законопроект о регулировании (ФЗ о лизинге)	регистрация, бух.учет и саморегулирование	май 2017 г.
Редакция ГК РФ и ФЗ о лизинге	переход от арендной модели продажи активов к модели обеспеченного финансирования	декабрь 2017 г.
Разработка федерального стандарта бухгалтерского учета «Аренда»	внедрение «IFRS 16» в России	III квартал 2017 г.
Редакция НК РФ	корректировка налогового учета в связи с переходом на новые правила учета	не позднее 10 месяцев после принятия федерального стандарта учета Минфином
Саморегулирование	Подготовка и создание СРО на рынке лизинга согласно ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»	не позднее 3 месяцев после принятия федерального закона о лизинге