

УДК 336.63

А.О. ПИВЧЕВСКИЙ

аспирант,
Белорусский государственный университет,
г. Минск, Республика Беларусь

Научный руководитель – **Л.И. СТЕФАНОВИЧ**, д-р экон. наук, профессор

Статья поступила 18 марта 2018г.

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ РЕВЕРСИВНОГО (ЗАКУПОЧНОГО) ФАКТОРИНГА КАК ИНСТРУМЕНТА ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

В данной статье рассмотрены теоретические аспекты реверсивного факторинга. Проанализированы характерные особенности указанного финансового инструмента. Выявлены проблемы, с которыми сталкиваются банки и НКФО Беларуси при реализации указанного инструмента. На основе проведенного исследования автором предлагается внести корректировки в действующие нормативно-правовые акты, регламентирующие банковскую деятельность, с целью внедрения и использования нового для Республики Беларусь финансового инструмента, позволяющего улучшить качество расчетов между субъектами хозяйствования.

Ключевые слова: факторинг, кредит, предпринимательство, финансирование, партнерство, реверсивный факторинг, фактор, покупатель, поставщик.

Введение. При написании данной статьи были использованы научная и учебно-методическая литература, статьи в периодических изданиях Республики Беларусь и Российской Федерации, нормативно-законодательные акты Республики Беларусь, интернет-источники.

Основными источниками, раскрывающими понятие реверсивного (закупочного) факторинга, явились: Банковский кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000 г. № 441–3, а также информация с официальных сайтов банков Российской Федерации. В указанных источниках с разных сторон (с теоретической, продуктовой и нормативной) можно рассмотреть понятие реверсивного (закупочного) факторинга

На основе учебных пособий «Дебиторка: возврат, управление, факторинг» Хромова М.Ю., «Факторинг: учебное пособие» Ивасенко А.Г. и Никоновой Я.И., а также исходя из практического опыта работы в указанном направлении, подробно описаны схема работы, преимущества, а также целевой сегмент реверсивного факторинга.

В процессе анализа нормативно-правовых актов (Банковский кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000 г. № 441–3, Инструкция по бухгалтерскому учету операций предоставления, получения, погашения кре-

дитов и внешних займов, финансирования под уступку денежного требования (факторинг) в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях Республики Беларусь, утвержденная постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 14.04.2014 №234, Инструкция о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активным операциям, не отраженным на балансе, утвержденной постановлением Правления Национального Банка Республики Беларусь от 28.09.2006 №138) выявлен ряд проблем, сдерживающих развитие реверсивного факторинга в Республике Беларусь.

К основным, не решенным вопросам по данному направлению, можно отнести следующие:

1. несовершенство бухгалтерского учета операций реверсивного факторинга;
2. отсутствие заинтересованности со стороны банков в реализации указанного инструмента, в связи с повышенным размером отчислений в резервы в сравнении с аналогичными активными операциями

Целью исследования является предложение совершенствования законодательства Республики Беларусь для внедрения нового и

перспективного финансового инструмента закупочного (реверсивного) факторинга.

Теоретические аспекты реверсивного факторинга

В процессе хозяйственной деятельности субъектов предпринимательства каждый из них в разные периоды сталкивается с проблемами неплатежей и возникновением кассовых разрывов. В результате предприятия чаще всего обращаются в кредитно-финансовые организации за финансированием с целью преодоления указанных разрывов. Очевидным решением проблемы является получение кредита, однако в процессе согласования кредита часто возникают различные трудности в оформлении, например, в предоставлении ликвидного обеспечения исполнения обязательств. В результате чего кредитная сделка срывается, предприятие не получает необходимые финансовые ресурсы и указанный разрыв в течение времени может привести к более глобальным последствиям, вплоть до банкротства предприятия. Выходом из указанной ситуации может быть заключение договора факторинга с правом регресса, так как в качестве обеспечения исполнения обязательств чаще всего не требуется дополнительный залог имущества предприятия. По операциям факторинга право банка на обратное требование (регресс) учитывается по аналогии с критериями качества и достаточности обеспечения, поскольку по экономической сущности носит обеспечительный характер. Однако издержки по обслуживанию договора факторинга (уплате дисконта) будет нести производитель продукции, что с экономической точки зрения не совсем верно, так как фактически производитель, предоставляя отсрочку платежа своему покупателю, сам платит за предоставление указанной отсрочки. В результате производитель будет нести дополнительные издержки, и принимать на себя риск неоплаты банку за фактически отгруженную со своей стороны продукцию. Для улучшения состояния взаиморасчетов между сторонами в мировой практике существует более прогрессивный инструмент финансирования – реверсивный (закупочный) факторинг, в рамках которого, издержки за предоставление производителем отсрочки по оплате за фактически отгруженный товар несет покупатель. Прежде чем проанализировать причины отсутствия указанного инструмента на финансовом рынке в Республике Беларусь, опреде-

лим основные экономические параметры данного термина.

В соответствии со статьей 153 Банковского кодекса Республики Беларусь, по договору финансирования под уступку денежного требования (договору факторинга) одна сторона (фактор) – банк или небанковская кредитно-финансовая организация – обязуется другой стороне (кредитору) вступить в денежное обязательство между кредитором и должником на стороне кредитора, путем выплаты кредитору суммы денежного обязательства должника с дисконтом [1].

Информация, описанная в указанной статье Банковского кодекса, универсальна, так как и при классическом и при реверсивном факторинге фактор (банк) вступает в денежное обязательство между кредитором и должником на стороне кредитора путем выплаты ему суммы денежного обязательства с дисконтом.

На официальном сайте одного из коммерческих банков Российской Федерации дано следующее определение закупочного (реверсивного) факторинга – вид факторинга, при котором инициатором сделки выступает Покупатель (Дебитор), он же несет на себе, как правило, все расходы [2].

На официальном сайте другого банка реверсивный факторинг описан с продуктовой точки зрения: реверсивный факторинг разработан специально для покупателей товаров и услуг, желающих получить или увеличить отсрочку платежа. Именно поэтому реверсивный факторинг также часто называют закупочным факторингом, обратным факторингом или факторингом для покупателя. В рамках трехстороннего договора факторингового обслуживания расходы по оплате комиссии или ее части может нести как Покупатель так и Поставщик [3].

В экономической литературе определение реверсивного (факторинга) в основном представлено как разновидность классического факторинга со своими особенностями, поэтому выделим собственное определение закупочного (реверсивного) факторинга. Реверсивный факторинг – это финансовая услуга, в рамках которой банк или небанковская кредитно-финансовая организация обязуется вступить в денежное обязательство между должником и его кредитором (кредиторами) путем финансирования должника для расчетов с его кредиторами, имеющих денежные требования к должнику согласно договорам

поставок, срок исполнения которых наступит в будущем.

Схема работы, преимущества, а также целевой сегмент реверсивного факторинга

Реверсивный факторинг является отличным инструментом финансирования при работе с большим количеством поставщиков. При этом жизненный цикл товара не должен быть длительным, то есть отсрочка платежа не должна превышать период реализации произведенного товара конечному потребителю.

Реверсивный (закупочный) факторинг в мировой практике является основным направлением финансирования цепочек поставок и предназначен для финансирования компаний, которые являются поставщиками крупных предприятий, имеющих большое число контрагентов. Использование данного инструмента позволяет обеспечить ритмичность поставок и своевременность расчетов, а также получить дополнительную отсрочку по оплате. Общая (теоретическая) схема работы реверсивного факторинга выглядит следующим образом (рисунок).

Реализация реверсивного (закупочного) факторинга на практике осуществляется с последовательным выполнением следующих стадий:

- подписание покупателем (дебитором) договора поставки товара с поставщиком;

- заключение банком партнерского соглашения (договора об организации факторингового обслуживания) с покупателем;
- заключение банком договора факторинга с поставщиком, в котором делается ссылка на партнерское соглашение (договор об организации факторингового обслуживания) с целью урегулирования вопроса уведомления состоявшейся уступки;
- осуществление поставщиком отгрузки товара (предоставление услуги покупателю (дебитору) на условиях отсрочки платежа в соответствии с договором поставки);
- обращение поставщика в банк с запросом о финансировании и передача им банку документов, подтверждающих поставку товара (оказание услуг) покупателю (дебитору);
- подтверждение покупателем действительности требований поставщика;
- финансирование банком (фактором) поставщика (в сумме требования за вычетом дисконта);
- оплата покупателем товара по истечении отсрочки с перечислением на счет банка (фактора) 100% стоимости приобретенных товаров.

Использование реверсивного (закупочного) факторинга имеет ряд преимуществ, как для покупателя, так и для поставщика (Таблица).

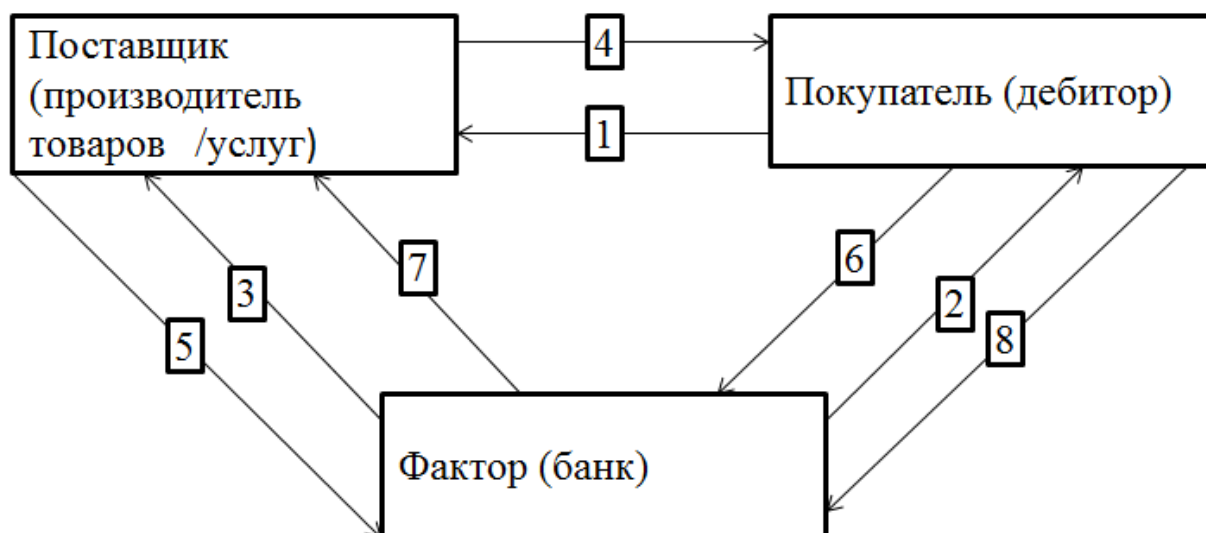


Рисунок – Схема работы реверсивного (закупочного) факторинга

Примечание – Источник: [Собственная разработка]

Таблица – Основные преимущества реверсивного (закупочного) факторинга для покупателя и поставщика

Закупочный реверсивный факторинг для поставщика		Закупочный реверсивный факторинг для покупателя	
11	Получение финансирования поставки сразу после оформления поставки	11	Получение или увеличение отсрочки платежа от поставщика
22	Покрытие риска неплатежей и просрочек	22	Увеличение объемов закупки
33	Финансирование без залога	33	Возможность получить скидку у поставщиков в связи с оплатой поставки сразу фактором
44	Увеличение отгрузки товаров	44	Планирование и оптимизация денежных потоков

Примечание – Источник: [собственная разработка]

Основная целевая аудитория реверсивного (закупочного) факторинга – крупные покупатели–дебиторы (торговые сети, крупные промышленные предприятия). Реверсивный факторинг выгоден, как правило, крупному покупателю–дебитору, так как он сможет снизить стоимость финансирования для своих поставщиков, получая более выгодные условия финансирования от банка. Все свои издержки по финансированию поставщик включает в стоимость товара, а уменьшение затрат поставщика, связанных с финансированием предоставляемой отсрочки платежа, может привести к снижению цен.

В сегменте малого и среднего бизнеса реверсивный (закупочный) факторинг могут использовать сборочные производства для работы с поставщиками комплектующих. Также это могут быть предприятия, выпускающие продукты питания, так как реверсивный факторинг поможет им получить отсрочку платежа за поставленное сырье, тару и упаковку.

Между банком (фактором) и предприятием (должником) заключается договор об организации факторингового обслуживания, предусматривающий обязанность клиента своевременно и в полном объеме уплачивать фактору суммы денежных обязательств по уступленным денежным требованиям. В рамках данного договора банк принимает на себя обязательства вступать в денежные обязательства между клиентом и его кредиторами на стороне кредиторов путем выплаты кредиторам сумм денежных обязательств клиента с дисконтом. Составляющей частью данного договора является программа финансирования – свод условий, на которых банк будет осуществлять финансирование поставщиков клиента.

Проблемы, сдерживающие развитие реверсивного факторинга в Республике Беларусь.

В ходе практической реализации указанного инструмента в Республике Беларусь есть следующие вопросы совместимости с законодательством страны.

В соответствии со статьей 153 Банковского кодекса Республики Беларусь по договору факторинга одна сторона (фактор) – банк или небанковская кредитно–финансовая организация обязуется другой стороне (кредитору) вступить в денежное обязательство между кредитором и должником на стороне кредитора, путем выплаты кредитору суммы денежного обязательства должника с дисконтом. При предоставлении финансирования кредитору в порядке и в сроки, оговоренные договором факторинга, в бухгалтерском учете по дебету счетов по учету финансирования под уступку денежного требования (факторинга) – 2110 и 2130 отражаются суммы задолженности по договору факторинга[4].

Порядок бухгалтерского учета операций финансирования под уступку денежного требования (факторинга) регламентирован главой 5 инструкции по бухгалтерскому учету операций предоставления, получения, погашения кредитов и внешних займов, финансирования под уступку денежного требования (факторинг) в банках и небанковских кредитно–финансовых организациях Республики Беларусь, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 14.04.2014 №234.

Так при классической структуре факторинга, когда хозяйственная операция по предоставлению финансирования осуществляется в рамках заключенного договора факторинга с клиентом–кредитором, бухгалтерский учет операций финансирования под

уступку денежного требования (факторинга) должен осуществляться только с использованием лицевых счетов, открытых кредитору. Учет пролонгированной просроченной задолженности по финансированию под уступку денежного требования (факторинга) также должен осуществляться на лицевых счетах, открытых на соответствующих балансовых счетах клиента–кредитора.

Однако при реверсивном (закупочном) факторинге такой порядок учета становится неудобным ввиду следующих обстоятельств:

- реверсивный факторинг – это открытый факторинг без права регресса;
- реверсивный факторинг предполагает большое количество поставщиков–кредиторов. Кредитные риски по сделке банк принимает в отношении клиента – должника, в то время как выплаты по договорам факторинга будут отражены на счетах, открытых для поставщиков–кредиторов.

В настоящее время, если бы белорусский банк реализовал данную услугу, ему бы потребовалось ведение дополнительного внесистемного учета. Таким образом, с целью определения единых подходов к операции реверсивного факторинга, автор считает целесообразным внести изменения в План счетов бухгалтерского учета в банках и небанковских кредитно–финансовых организациях Республики Беларусь, утвержденный постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь, в части добавления балансовых счетов по учету задолженности по финансированию в рамках реверсивного факторинга, в том числе просроченной и пролонгированной на счетах клиента–дебитора.

Следует отметить, что в мировой практике реверсивный факторинг обычно осуществляется без регресса. Это обусловлено тем, что банк–фактор принимает на себя риск дебитора, который ему хорошо известен, поскольку дебитор является его клиентом. Наличие либо отсутствие права регресса к конкретному поставщику практически не оказывает влияния на уровень кредитного риска операции, поскольку в силу специфики реверсивного факторинга сумма уступленных требований конкретного поставщика является незначительной относительно общего объема требований всех поставщиков.

Вместе с тем, согласно абзацу десятому части первой пункта 28 Инструкции о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно–финансовыми ор-

ганизациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активным операциям, не отраженным на балансе, утвержденной постановлением Правления Национального Банка Республики Беларусь от 28.09.2006 №138, ко II группе риска относится срочная, не погашенная в течение 7 дней с момента наступления платежа или пролонгированная не более одного раза задолженность по факторингу (за исключением задолженности физических лиц по факторингу), если банк не имеет права обратного требования (регресса), при условии негативной информации о способности должника исполнить свои обязательства. Как следствие у банка возникает необходимость создания резерва по II группе риска в размере 5%, что является сдерживающим фактором на пути развития реверсивного закупочного факторинга.

Учитывая потенциальный положительный эффект, который реверсивный (закупочный) факторинг может оказать на состояние расчетов, с учетом экономической сущности операции реверсивного факторинга, а также с целью стимулирования оказания данной услуги банками и небанковскими кредитно–финансовыми организациями Республики Беларусь, автор считает целесообразным пересмотреть подходы по классификации срочной задолженности по реверсивному факторингу без права регресса со II к I группе риска либо установить процент резервирования по указанной операции в размере, меньшем 5%.

Заключение. На основании вышеизложенного можно сделать следующие выводы:

1. В учебных и методических пособиях Республики Беларусь и Российской Федерации понятие «реверсивный факторинг» рассматривается как разновидность классического факторинга. В данной статье, на основании нескольких источников, автор разработал собственное определение указанного понятия.

Реверсивный факторинг – это финансовая услуга, в рамках которой банк или небанковская кредитно–финансовая организация обязуется вступить в денежное обязательство между должником и его кредитором (кредиторами) путем финансирования должника для расчетов с его кредиторами, имеющих денежные требования к должнику согласно договорам поставок, срок исполнения которых наступит в будущем.

2. использование инструмента реверсивного факторинга в расчетах выгодно для кредитора, покупателя, фактора, а также для экономики в целом, так как при использовании данного инструмента улучшается система взаиморасчетов между контрагентами.

3. основная целевая аудитория реверсивного факторинга – крупные покупатели–дебиторы (торговые сети, крупные промышленные предприятия). В сегменте малого и среднего бизнеса реверсивный (закупочный) факторинг могут использовать сборочные производства для работы с поставщиками комплектующих.

4. В ходе исследования автор акцентирует внимание на проблемы, препятствующие реализации указанного инструмента в Республике Беларусь:

4.1 несовершенство бухгалтерского учета операций реверсивного факторинга;

4.2 отсутствие заинтересованности со стороны банков в реализации указанного инструмента, в связи с повышенным размером отчислений в резервы в сравнении с аналогичными активными операциями.

В статье автор дает предложения по совершенствованию законодательства страны, что является подтверждением научной новизны полученного исследования.

Реализация указанных мероприятий позволит банкам Республики Беларусь и субъектам хозяйствования осуществлять сделки реверсивного факторинга, что окажет положительный эффект на состояние взаиморасчетов между субъектами хозяйствования.

PIVCHEVSKY A.O.

post graduate student,

Belorussian state university, Minsk, Republic of Belarus

PROBLEMS OF DEVELOPMENT OF REVERSE (PURCHASING) FACTORING AS A TOOL OF BUSINESS FINANCING IN THE REPUBLIC OF BELARUS

In this article, theoretical aspects of reverse factoring are considered. The characteristic features of this financial instrument are analyzed. The problems faced by banks and the National Financial Center of Belarus in the implementation of this tool are revealed. On the basis of the conducted research, the author proposes to make corrections to the current regulatory legal acts regulating banking activities with the aim of introducing and using a new financial instrument for the Republic of Belarus that allows improving the quality of settlements between business entities.

Keywords: factoring, credit, entrepreneurship, financing, partnership, reverse factoring, factor, buyer, supplier.

Received 18 March 2018

Список литературы

1. Банковский кодекс Республики Беларусь от 25 октября 2000 г. № 441–3
2. Реверсивный факторинг [Электронный ресурс] – Официальный сайт ПАО Банк ЗЕНИТ – Режим доступа: https://www.zenit.ru/rus/corp/factoring/reverse_factoring/ (дата доступа 27.03.2018)
3. Услуги реверсивного факторинга [Электронный ресурс] – Официальный сайт ПАО МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК – Режим доступа: https://old.mkb.ru/facility/business/factoring.php?revers_factoring (дата доступа 27.03.2018)
4. Инструкция по бухгалтерскому учету операций предоставления, получения, погашения кредитов и внешних займов, финансирования под уступку денежного требования (факторинг) в банках и небанковских кредитно–финансовых организациях Республики Беларусь, утвержденная постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 14.04.2014 №234.
5. Инструкция о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно–финансовыми организациями специальных резервов на покрытие возможных убытков по активным операциям, не отраженным на балансе, утвержденной постановлением Правления Национального Банка Республики Беларусь от 28.09.2006 №138.