



Как получить финансирование от банков...

Assistance for agricultural business: alternative variants of obtaining bank funding

Наталья Тиховская, начальник Управления факторинга и векселей, ПАТ «Укрсоцбанк»

Несмотря на значительные усилия, которые предпринимаются и властью, и бизнесом для стабилизации экономики в Украине, ситуация по-прежнему остается сложной и напряженной. Как удержать бизнес на плаву, как выжить в реалиях бесконечных валютных колебаний, законодательных ограничений, высоких кредитных ставок и ограниченности кредитных ресурсов? Как получить финансирование от банков в условиях невысокой ликвидности?

Как показывает практика, большинство компаний, в основном в среднем и в малом бизнесе, по-прежнему рассматривают кредитование как единственно возможный источник поддержки бизнеса. Тем не менее, существуют альтернативные варианты,

экономически более выгодные, позволяющие строить финансовые расчеты в совершенно новых плоскостях. В частности, мы можем говорить о рынке векселей, который активно развивается в Украине в течение последних лет. Толчком к развитию вексельного бизнеса послужил приход в Украину иностранных компаний, ориентированных на сельскохозяйственный рынок, и готовых работать с различными финансовыми инструментами, включая авалированные банками векселя. Использование данного инструмента дало возможность таким компаниям предоставлять своим покупателям отсрочку, при этом оставаясь уверенными в 100%-ой оплате по векселям, так как кредитный риск на покупателя в полном объеме ложится на банк.

Так, за последние три года рынок авалированных векселей показывает стабильную позитивную динамику и вырос, в среднем по оценке экспертов, с 1,0 млрд грн. до 4–4,5 млрд грн. Из экзотического инструмента вексель постепенно превратился в понятный и эффективный финансовый инструмент, а работа с ним становится привычным и понятным процессом, в котором задействованы и поставщики, и дистрибьюторы, и покупатели, и банки.

Что же дает использование в расчетах авалированных векселей? Так сложилось, что векселя в большинстве своем используются в аграрном секторе (зерновой рынок) при расчетах за поставленные семена, средства защиты растений, удобрения и т. д. Аграрии таким образом имеют возможность



своевременно произвести закупку необходимой продукции и рассчитаться авалированным векселем, при этом получив отсрочку платежа до 6–9 месяцев. В среднем, процедура оформления банковского авала векселя обойдется клиенту в 4–6%, что в несколько раз дешевле банковского кредита и значительно снижает расходы компании на финансирование. К тому же, есть еще один немаловажный нюанс: при таком расчете стоимость товара фиксируется, т. е. остается неизменной, и в дальнейшем не подвергается изменениям, связанным с валютными колебаниями, что имеет огромное значение в условиях высокой волатильности. Несмотря на то, что покупатель приобрел товар со столь длительной отсрочкой платежа, поставщик имеет возможность в любой момент дисконттировать такие векселя и получить авансовое финансирование от банков, таким образом трансформировав коммерческий кредит в банковский. Покупатель же – просто оплатит свои векселя по сроку окончания отсрочки платежа, но уже не поставщику, а банку, который данные векселя дисконттировал.

Если говорить о животноводстве, то применение схемы расчетов авалированными векселями вполне приемлемо для этого сегмента. Корма, премиксы, ветеринарные препараты, оборудование и инвентарь, мелкая техника – вот небольшой перечень тех товаров, в оплате которых можно их использовать. Учитывая специфику животноводческих компаний, изменится только срок предоставляемой покупателям отсрочки платежа. На корма и премиксы это будет более короткая отсрочка – 30/45/60 дней, при покупке запчастей, оборудования, мелких механизмов и машин – до 1 года,

а иногда, в отдельных случаях, до 1,5–2 лет.

Такую практику с 2015 года ввели компании Hog Slat и UniCredit, заключив соглашение о партнерстве. Теперь Hog Slat получила ряд опций, которые может предложить своим покупателям: финансирование отсрочек платежа, снижение расходов по банковским кредитным продуктам, возможность выбрать схему и условия покупки оборудования. Отсрочка платежа зависит от объема закупаемого товара, суммы и, конечно же, его назначения (например, это могут быть целостная линия или оборудование для незначительной ее докомплектации). Поскольку Hog Slat – это международная компания, то у банка также есть возможность использовать еще и зарубежные источники финансирования продаж их оборудования с отсрочкой платежа.

В последнее время не менее актуальными являются обсуждения аграрных расписок. Некоторые эксперты озвучивают мнение о том, что аграрные расписки – более эффективный инструмент в сравнении с векселями. На самом деле, это два разных финансовых инструмента, которые имеют схожие правила обращения на рынке. Вексель, в первую очередь, это расчетный инструмент, самодостаточный, с высокой степенью ликвидности, именно благодаря своим свойствам: расчет векселями заменяет денежные расчеты, так сказать, это «квази-деньги», может быть гарантирован третьими лицами, учтен (дисконттирован), продан на рынке ценных бумаг (так как относится к категории ценных бумаг), по нему применяется быстрая процедура взыскания долга с векселедателя (должника по векселю). Кроме того, это не эмиссионная бумага, а обяза-

тельство оплатить уже приобретенный товар/работы или услуги. Вексель легко обращается на рынке, он оживляет оборотный капитал, выведенный в дебиторскую задолженность, то есть является идеальным инструментом для управления денежными потоками предприятий, поскольку позволяет согласовывать сроки дебиторской и кредиторской задолженности, вследствие чего приводит к уменьшению затрат на управление оборотным капиталом и, соответственно, увеличивает маржу самого предприятия.

Аграрная расписка – это долговой инструмент, который объединяет в себе 2 основные опции: финансирование под обязательства его оплатить (вернуть) за счет средств, получаемых должником от продажи в будущем выращенного урожая. Обеспечением такого обязательства должника является его будущий урожай, который именно и указывается в аграрной расписке. Уровень ликвидности данного инструмента определяет каждый кредитор сам для себя. Преимуществом этого инструмента является его открытость и публичность – все действия с ним совершаются с использованием Единого Реестра аграрных расписок и через нотариуса. На текущий день банки не могут предложить своим клиентам использование этого эффективного инструмента. Но НБУ активно разрабатывает соответствующие нормативные документы, благодаря чему в ближайшее время банки смогут присоединиться к цепочке тех участников, кто работает с аграрными расписками, выработать свои подходы и требования. Весна 2016 года может стать той точкой отсчета, которая покажет способность механизма аграрных расписок вовлечь банки в финансирование агрорынка.