

ФАКТОРИНГ В ДВА «ПЛЕЧА» ПОМОГ СБАЛАНСИРОВАТЬ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

Сочетание факторинговых инструментов снизило коммерческие риски одного из крупнейших национальных производителей лекарственных препаратов.

Какие инструменты факторингового финансирования использует АО ПФК

«Обновление»?

ДМИТРИЙ ГРИСЮК: В основном сейчас мы используем два инструмента.

Для финансирования продаж, чтобы ускорить получение денег от дебиторов, активно применяем классический безрегресный факторинг. Чтобы отложить платежи кредиторам, используем еще один продукт — комплексную программу финансирования поставщиков.

Оба продукта предоставляет ВТБ Факторинг.

Расскажите подробнее о программе безрегрессного факторинга. Вы давно используете этот инструмент?

ДМИТРИЙ ГРИСЮК: Мы пользуемся безрегресным факторингом уже 10 лет.

В 2010 году мы заключили договор с ВТБ Факторинг, в рамках которого получаем от него полную оплату продукции раньше срока, прописанного в договоре с дебито-

ром. А дебитор рассчитывается уже с фактором.

При этом мы можем сразу списать дебиторскую задолженность, то есть, кроме того, что мы ускоряем оборачиваемость дебиторки, повышаем ликвидность и быстрее получаем оборотные средства, мы еще и снижаем свои коммерческие риски.

Технически все происходит достаточно просто: мы отдаем реестр на финансирование, дебитор подтверждает перечисленные в нем поставки, и сделка финансируется в тот же день. Все это происходит удаленно, в электронном виде, без бумажного документооборота. Сейчас это особенно актуально для бизнеса.

Клиент должен как-то проверить контрагента, прежде чем передать его в программу факторинга?

ДМИТРИЙ ШИШКИН: Нет, это задача ВТБ Факторинг, мы проводим собственный анализ дебиторов, прежде чем одобрить их подключение к программе факторинга. Клиенту об этом не нужно беспокоиться.

Объем финансирования по программе безрегрессного факторинга за эти 10 лет изменился?

ДМИТРИЙ ШИШКИН: Если сравнивать суммы открытых для АО ПФК «Обновление» лимитов по безрегрессному факторингу в 2010-м и 2020 году, то за этот период произошел более чем десятикратный рост.

В чем, на ваш взгляд, плюсы факторинга по сравнению с обычным кредитом?

ДМИТРИЙ ГРИСЮК: Из-за того, что срочность факторинга всегда соотносится с оборачиваемостью дебиторской задолженности, ставка финансирования более гибкая. В случае кредитной линии вы закрепляете стоимость финансирования минимум на год, и все пересмотры ставок — всегда трудоемкий процесс. Здесь же стоимость финансирования можно пересматривать от сделки к сделке, если, например, ЦБ снизил ставку.

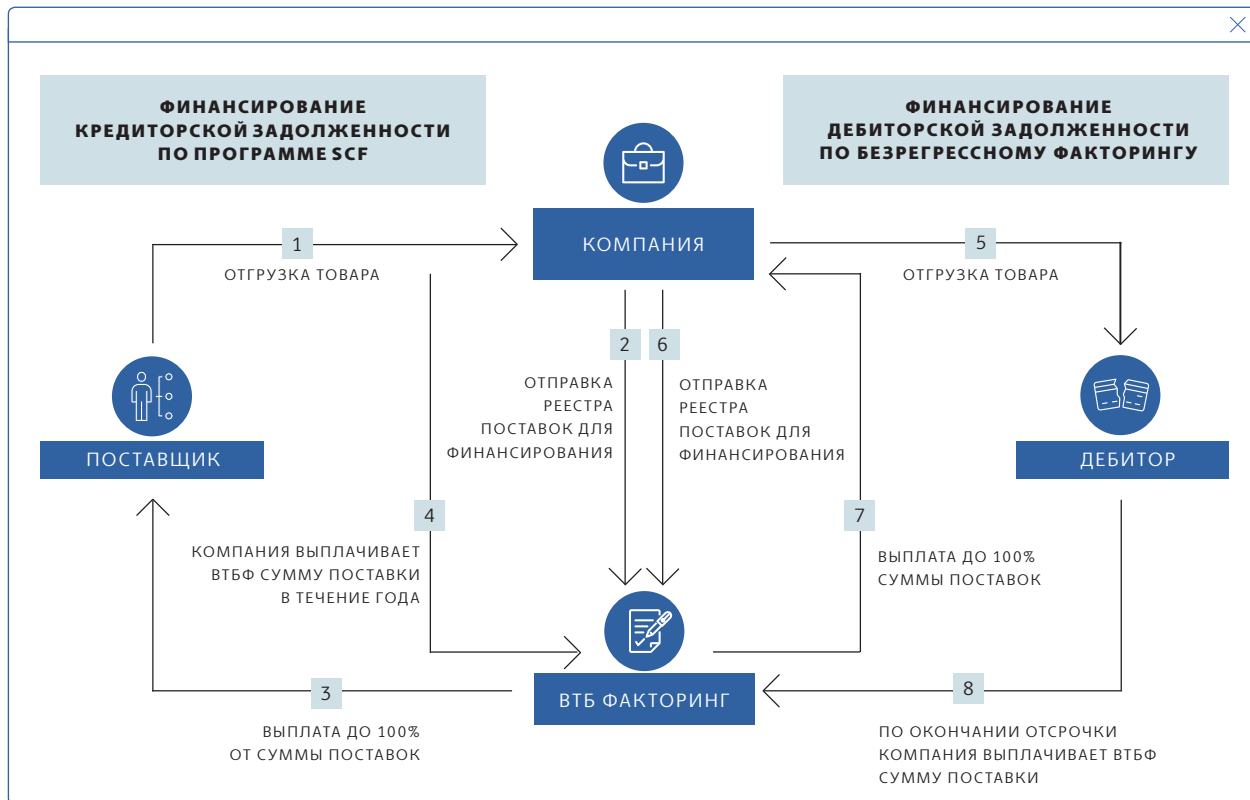
Еще один плюс по сравнению с классической кредитной линией: факторинг, особенно безрегрессный, не увеличивает долговую нагрузку поставщика. А вот на выполнение финансовых ковенантов факторинг влияет скорее положительно, снижая уровень дебиторской задолженности, трансформируя ее в оборотные средства. Ну и конечно, такой инструмент помогает снизить коммерческие риски. Кредит такой возможностью не обладает.

Расскажите подробнее о программе финансирования кредиторской задолженности. Это еще один инструмент финансирования?

ДМИТРИЙ ГРИСЮК: Да, и главный эффект проявляется именно в комбинации этих двух инструментов. Если факторинг позволяет нам приблизить получение денежных средств, то программа финансирования кредиторской задолженности помогает отодви-

Дмитрий Грисюк
Финансовый директор АО ПФК «Обновление»

Дмитрий Шишкин
Региональный директор ВТБ Факторинг (Новосибирск)



нуть оплату поставщикам на комфортный для нас срок.

Мы подаем заявки на сделки с поставщиками, которые хотим включить в программу. ВТБ Факторинг одобряет их и расплачивается за нас с кредитором, а мы, в свою очередь, с комфортной для нас отсрочкой переводим затем эти средства фактору. Продолжительность отсрочки может варьироваться в зависимости от сезонности, производственных планов и т. д.

ДМИТРИЙ ШИШКИН: Мы выплачиваем денежные средства за клиента по его реальному требованию. Это может быть оплата электроэнергии, газа, коммунальных услуг, товаров или сырья, оплата услуг. К примеру, если текущие условия по сроку оплаты кредитором установлены в 30 или 60 дней, мы можем растянуть этот срок до года. У клиента появляется возможность буквально гасить

долги тогда, когда ему это удобно, в плановом порядке или при появлении свободных средств.

Таким образом, применение факторинга позволяет эффективно управлять кредиторской задолженностью, обеспечивает стабильные и своевременные расчеты с ключевыми кредиторами. Получаемая клиентом при использовании факторинга отсрочка в расчетах с поставщиками позволяет синхронизировать оборачиваемость кредиторской задолженности с достаточно длительным операционным циклом предприятия.

ДМИТРИЙ ГРИСЮК: Что важно, финансировать можно не только производственные поставки. Например, у нас в 2017 году была масштабная рекламная акция, общая сумма контракта больше миллиарда рублей. И мы успешно применили программу финансирования кредиторской задолженности, что-

бы рассчитаться с поставщиками и подрядчиками.

В чем особенность комбинации программы факторинга с программой финансирования кредиторской задолженности?

ДМИТРИЙ ШИШКИН: Главный плюс решения — возможность сбалансировать входящие и исходящие денежные потоки бизнеса. Сейчас компании все чаще оказываются в условиях, когда и поставщик, и крупные дебиторы, особенно занимающие ведущее положение на рынке, диктуют свои условия по срокам оплаты. И бороться с такими условиями, мягко говоря, сложно — можно лишиться заказа или дефицитного сырья.

Дебиторы со своей стороны стараются максимально удлинить отсрочку, а поставщики, напротив, требуют оплаты как можно быстрее. Эти действия приводят к дисбалансу в сроках оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности. И это при том, что между покупкой сырья и отгрузкой в адрес дебитора компаниям еще нужно время, чтобы произвести продукцию. С помощью комбинации факторинга и программы финансирования кредиторской задолженности компании уравнивают денежные потоки и защищаются от кассовых разрывов или срывов поставок **ФД**

Главный плюс решения — возможность сбалансировать входящие и исходящие денежные потоки бизнеса