

Аккредитивы и торговое финансирование

- Риски в международной торговле
- Роль банков в международной торговле
- Инструменты торгового финансирования
- Понятие аккредитива
- Схема работы по аккредитиву
- Аккредитивы – как инструмент торгового финансирования
- Виды аккредитивов

Риски в международной торговле

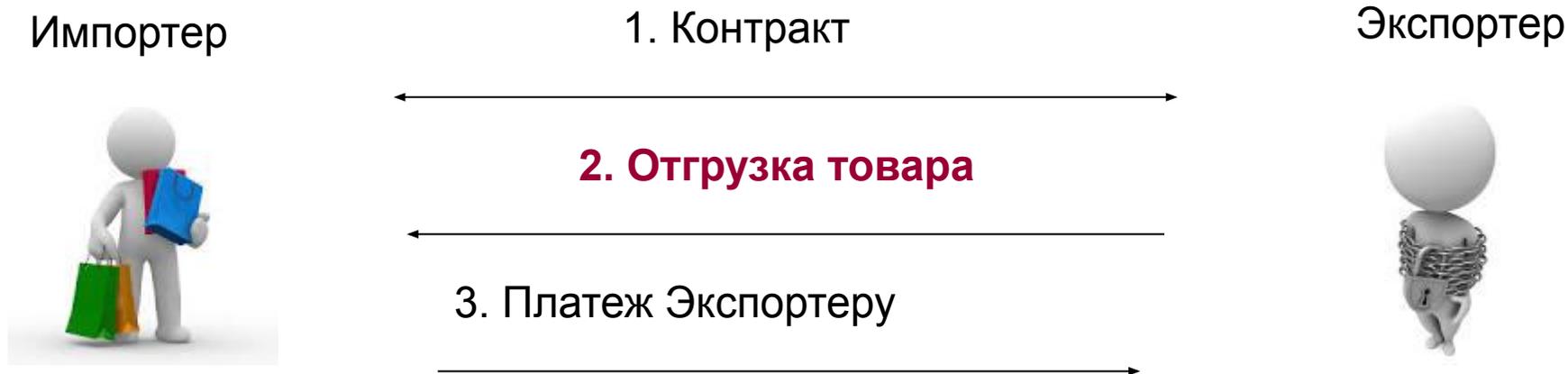
Роль банков в международной торговле

Торговое финансирование

Банковские инструменты и продукты торгового финансирования

Условиями контрактов, заключаемых в рамках внешнеторговых сделок, могут быть предусмотрены следующие виды расчетов:

- Открытый счет
- Авансовый платеж
- Документарное инкассо
- Расчеты с использованием гарантии или резервного аккредитива (Stand-by)
- Расчеты по аккредитиву



- ✓ Экспортер отгружает товар и должен быть уверен в кредитоспособности Импортёра
- ✓ Экспортер должен быть уверен в том, что платеж не будет заблокирован банком
- ✓ В некоторых случаях, необходимо привлечение предэкспортного финансирования от банка Экспортера

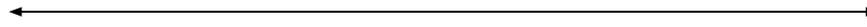


РИСК НЕПЛАТЕЖА

Импортер



1. Контракт



2. Платеж Экспортеру



3. Отгрузка товара



Экспортер



- ✓ Импортер осуществляет платеж до отгрузки товара
- ✓ Импортер должен быть уверен в том, что отгрузка будет осуществлена Экспортером
- ✓ Импортер должен быть уверен в отсутствии препятствий для отгрузки со стороны законодательства Экспортера

 **РИСК НЕПОСТАВКИ ИЛИ НЕНАДЛЕЖАЩЕЙ ПОСТАВКИ ТОВАРА**

Основные вопросы, интересующие Импортёра при заключении внешнеторгового контракта:

- Получу ли я заказанный товар или услуги?
- Когда они будут получены?
- Каково будет качество товаров/услуг?
- Смогу ли я получить отсрочку по осуществлению платежа?



Таким образом, для Импортёра речь идет, прежде всего о риске неисполнения контракта, т.е.:

- Риск непоставки товара
- Риск поставки некачественного товара
- Риск несоблюдения иных условий договора со стороны Экспортёра (например, срока поставки, условий доставки, страхования и пр.)
- При этом, уровень коммерческого риска импортёра возрастает при авансовой системе расчетов по контракту.

Основные вопросы, интересующие Экспортера при заключении внешнеторгового контракта:

- Получу ли я платеж за поставленный товар/услуги?
- Получу ли я платеж в полном объеме?
- Когда платеж будет получен?
- Могу ли я получить аванс – в полной сумме или в части?



Таким образом, основным риском для Экспортера остается риск неплатежа, включающий в себя:

- Непосредственно кредитный риск Импортера
- Банковский риск (если платеж обеспечивается банковской гарантией)
- Страновой риск

При осуществлении внешнеторговых операций, помимо основного – **коммерческого риска** - Продавец и Покупатель могут столкнуться с трудностями, возникающими вследствие языковых, законодательных, валютных различий. Таким образом, спектр рисков расширяется:

- **политический риск** (изменения в приоритетных направлениях деятельности правительства, забастовки, восстания, войны, эмбарго, а также риски, связанные с экономической политикой стран: риск неконвертируемости, риск моратория на платежи за границу),
- **транспортный риск** (повреждение или утеря товара во время транспортировки),
- **валютный риск,**
- **особенности национального законодательства,**
- **государственное регулирование**
(валютное законодательство, квоты, импортные пошлины и т.д.)



- ✓ Банки содействуют развитию международной торговли
- ✓ Банки активно участвуют при проведении внешнеторговых операций
- ✓ Банки выступают в роли посредников между экспортерами и импортерами
- ✓ Банки оказывают консультационные услуги, осуществляют международные платежи и предоставляют различные банковские продукты для финансирования внешнеторговых операций.



Торговое финансирование – это комплекс продуктов и услуг, предоставляемых банками для Экспортеров и для Импортеров, с целью:

- Организации расчетов в рамках международных контрактов
- Структурирования сделок международной торговли
- Снижения рисков, возникающих в процессе международной торговли
- Предоставления финансирования в рамках международных контрактов



Основными инструментами торгового финансирования, которые используются в международной торговле с целью минимизации рисков для Экспортера и Импортера, являются:

- документарное инкассо
- документарные аккредитивы
- банковские гарантии
- резервные аккредитивы
- кредиты торгового финансирования.



 Продукты торгового финансирования, предоставляемые банками, позволяют не только минимизировать риски, но и **профинансировать внешнеторговые сделки**

Определение аккредитива

Стороны и участники

Преимущества аккредитивной формы расчетов для Экспортера и Импортера

Схема работы

Виды аккредитивов

- Экспортные и импортные аккредитивы
- Аккредитив с финансированием
- Stand-by аккредитив

- ✓ Документарный аккредитив – это обязательство банка, действующего по распоряжению Импортера (Покупателя), осуществить платеж Экспортеру (Продавцу) в течение определенного периода времени, при условии, что Экспортер представит документы, указанные в аккредитиве и соответствующие его условиям. Платеж по аккредитиву может быть осуществлен как по представлении Экспортером документов, так и с отсрочкой, определенной условиями аккредитива.
- ✓ Аккредитив является инструментом торгового финансирования
- ✓ Аккредитив является не только расчетным инструментом, но и выполняет обеспечительную функцию.
- ✓ Порядок работы по аккредитивам регулируется международными банковскими правилами «Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов UCP 600» и Положением Банка России 383-П.



- Покупатель или импортер (**Аппликант/Приказодатель** по аккредитиву) – сторона внешнеторгового контракта, по поручению которой выпускается аккредитив
- Банк покупателя/Импортера (**Банк-эмитент**) – банк, выпускающий аккредитив по поручению Аппликанта/Приказодателя
- Экспортер (**Бенефициар** по аккредитиву) – сторона внешнеторгового контракта, в пользу которой выпускается аккредитив
- Банки, взаимодействующие с Экспортером



- **Авизирующий банк** – банк Бенефициара (или иной банк) осуществляющий авизование (передачу текста) аккредитива Бенефициару. **Не несет ответственности за проверку документов и осуществление платежа Бенефициару.**
- **Исполняющий банк** – банк, в котором аккредитив предусматривает исполнение (проверка документов и платеж в пользу Бенефициара). Им может быть банк-эмитент, подтверждающий банк или иной банк, назначенный банком-эмитентом. **В отличие от Подтверждающего банка, Исполняющий банк может не осуществлять платеж Бенефициару до момента получения средств от Банка-эмитента.**
- **Подтверждающий банк** - банк, который добавляет подтверждение – твердое обязательство, **в дополнение к обязательству банка-эмитента**, осуществить платеж по аккредитиву. Подтверждающий банк, как правило, является и исполняющим банком, а также предоставляет финансирование по аккредитиву. **Несет обязательство наряду с банком-эмитентом. Обязан осуществить платеж Бенефициару, если предоставлены документы, соответствующие условиям аккредитива.**

Клиент импортер
(Аппликант)



Импортный аккредитив
Банк-эмитент
выпускает
аккредитив по
поручению
Аппликанта



Банк-Эмитент

Клиент экспортер
(Бенефициар)



Экспортный аккредитив
Авизирующий банк
получает
аккредитив от
Банка-эмитента и
передает его
Бенефициару

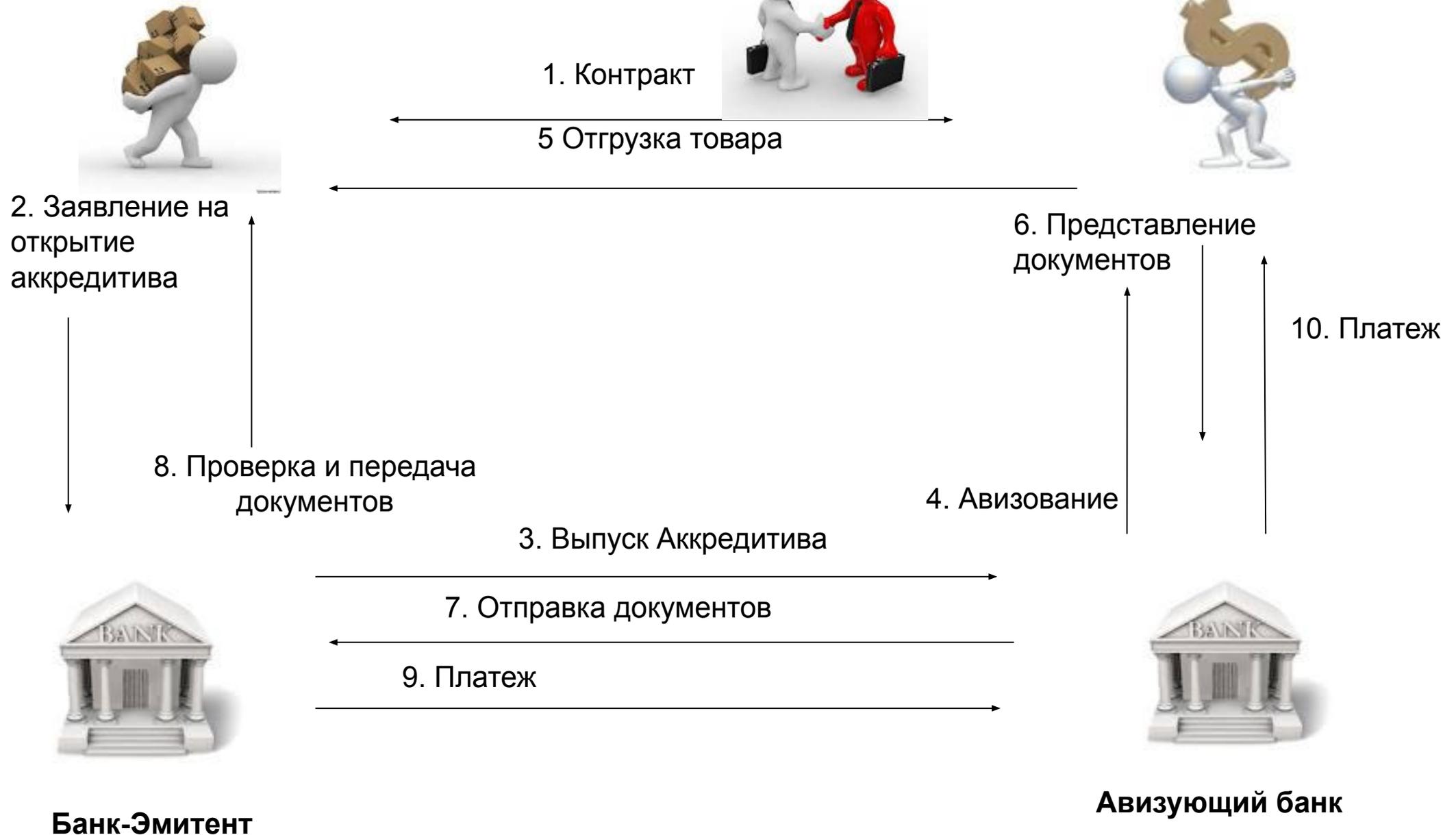


Авизирующий банк

Схема работы по аккредитиву

Аппликант/Приказодатель

Бенефициар



Банк-Эмитент

Авизирующий банк

1. Стороны заключают внешнеторговый контракт
2. Аппликант обращается в Банк-эмитент (АО Райффайзенбанк) с просьбой выпустить аккредитив в соответствии с условиями предоставленного заявления
3. Банк-эмитент открывает аккредитив и направляет его в Банк Бенефициара (Авизующий банк) по специальной системе СВИФТ
4. Авизующий банк передает текст полученного Аккредитива Бенефициару
5. Бенефициар осуществляет отгрузку
6. Бенефициар направляет документы, указанные в аккредитиве, в Авизующий банк для передачи в Банк-эмитент
7. Авизующий банк направляет документы в Банк-эмитент для проверки и осуществления платежа
8. Банк-эмитент осуществляет проверку документов и, в случае соответствия документов условиям аккредитива, передает их Аппликанту
9. Аппликант обеспечивает необходимую сумму на счете в Банке-эмитенте, Банк-эмитент осуществляет платеж в Авизующий банк
10. Авизующий банк перечисляет сумму платежа Бенефициару

Банк-эмитент

- Комиссия за открытие аккредитива
- Комиссия за проверку документов и платеж по аккредитиву

Как правило, комиссии банка-эмитента оплачиваются Импортером



Авизующий банк

В случае если Импортер находится в стране или обслуживается в банке, риск которого неприемлем для Экспортера, Экспортер может потребовать, чтобы аккредитив был **подтвержден первоклассным банком**, приемлемым для Банка-эмитента, Экспортера и Импортера.

Подтверждение – твердое обязательство подтверждающего банка, в дополнение к обязательству банка-эмитента, выполнить обязательство платежа по предъявлении бенефициаром документов или с отсрочкой, оговоренной условиями аккредитива.

Подтверждающий банк – банк, который добавляет свое подтверждение к аккредитиву на основании полномочий, полученных от банка-эмитента, или его просьбы.

Подтверждающий банк принимает на себя **обязательство проверки документов и платежа Бенефициару и обязан осуществить данный платеж**, при предоставлении документов в соответствии с условиями аккредитива, **даже если средства от банка-эмитента не будут получены**. Комиссия за подтверждение – это **плата за риск**.

 **Возможность добавления подтверждения и его стоимость всегда согласовывается с Подтверждающим банком заранее.**

Одним из основных преимуществ использования аккредитивной формы расчетов в международной торговле является возможность получения финансирования, стоимость которого, в сравнении со стандартным кредитованием, является достаточно низкой.

Финансирование по аккредитиву, как правило, предоставляет Подтверждающий банк.

 Возможность организации финансирования по аккредитиву и его стоимость необходимо согласовывать с Подтверждающим банком заранее.

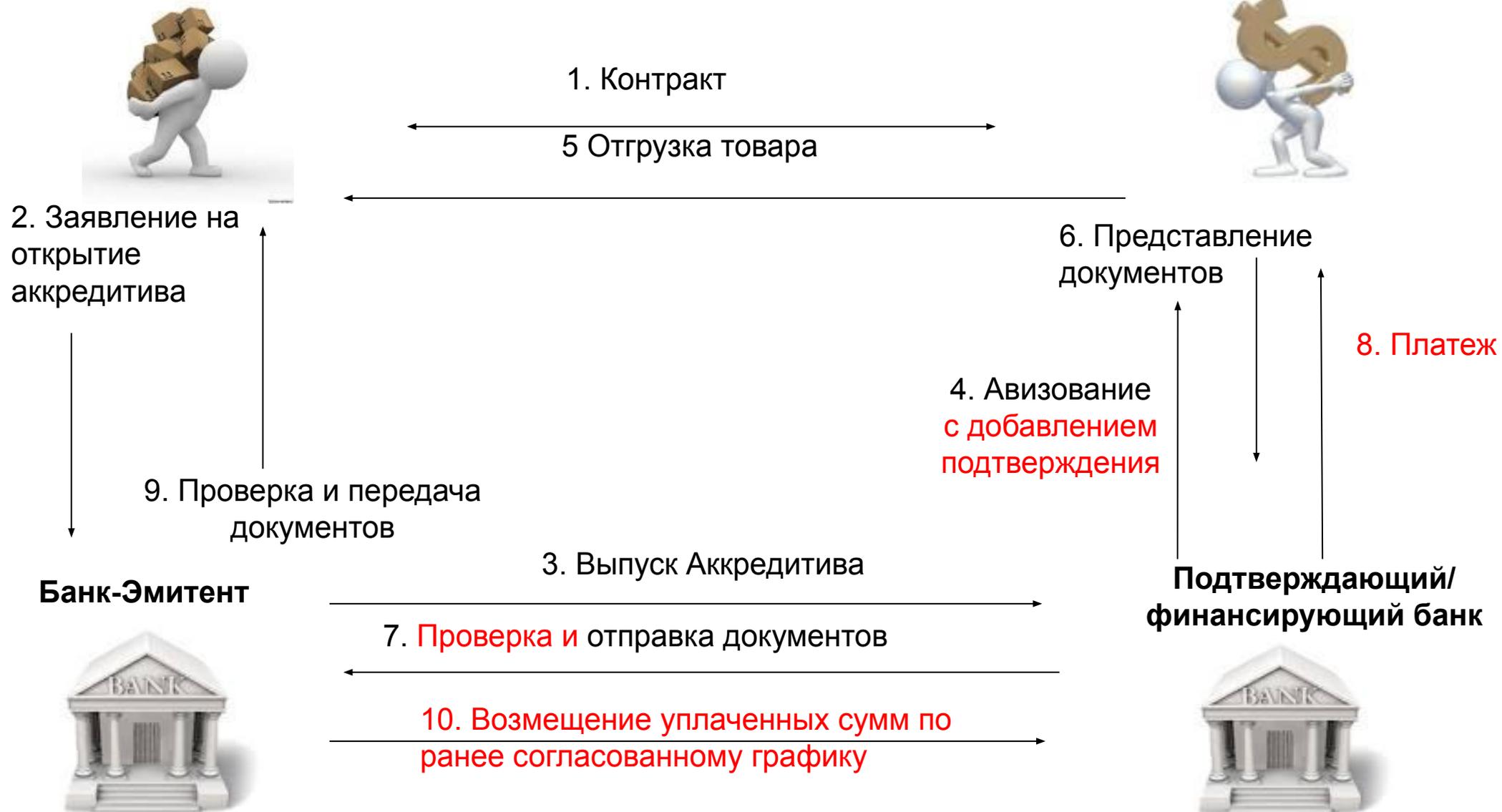
Для отправки запроса в Подтверждающий банк необходимо знать:

- Наименование и адрес импортера
- Наименование и адрес экспортера
- Срок действия аккредитива
- Наименование товаров/услуг, поставляемых в рамках аккредитива, условия поставки
- Необходимый срок финансирования

Схема работы по аккредитиву с финансированием

Аппликант/Приказодатель

Бенефициар



1. Стороны заключают внешнеторговый контракт
2. Аппликант обращается в Банк-эмитент (АО Райффайзенбанк) с просьбой выпустить аккредитив в соответствии с условиями предоставленного заявления (**аккредитив предусматривает подтверждение и финансирование иностранным банком**)
3. Банк-эмитент открывает аккредитив и направляет его **в Подтверждающий банк** по специальной системе СВИФТ
4. **Подтверждающий банк** передает текст полученного Аккредитива Бенефициару (аккредитив может быть передан напрямую Бенефициару или через Авизирующий банк)
5. Бенефициар осуществляет отгрузку
6. Бенефициар направляет документы, указанные в аккредитиве, **в Подтверждающий банк**
7. **Подтверждающий банк осуществляет проверку** и направляет документы в Банк-эмитент
8. **В случае соответствия документов условиям аккредитива Подтверждающий банк осуществляет платеж Бенефициару и сообщает об этом Банку-эмитенту**
9. Банк-эмитент осуществляет проверку документов и передает их Аппликанту
10. **В соответствии с заранее согласованным графиком, Аппликант обеспечивает на своем счете в Банке-эмитенте необходимую сумму/суммы, которые Банк-эмитент перечисляет в погашение сумм, уплаченных Подтверждающим банком Бенефициару**

Банк-эмитент

- Комиссия за открытие аккредитива
- Комиссия за проверку документов и платеж по аккредитиву

Как правило, комиссии банка-эмитента оплачиваются Импортером

Подтверждающий банк

- Комиссия за подтверждение
- Комиссия за финансирование
- Комиссия за авизование
- Комиссия за проверку документов и платеж
- Прочие комиссии



- Независимое банковское обязательство, полученное до отгрузки товара
- Согласование всех необходимых условий заранее
- Митигирование странового риска в случаях, когда аккредитив подтвержден первоклассным иностранным банком
- Возможность получения предэкспортного финансирования
- Обязательство банка не может быть отозвано без согласия Экспортера
- Возможности предоставления отсрочки платежа покупателям и, таким образом, увеличение объема товарооборота



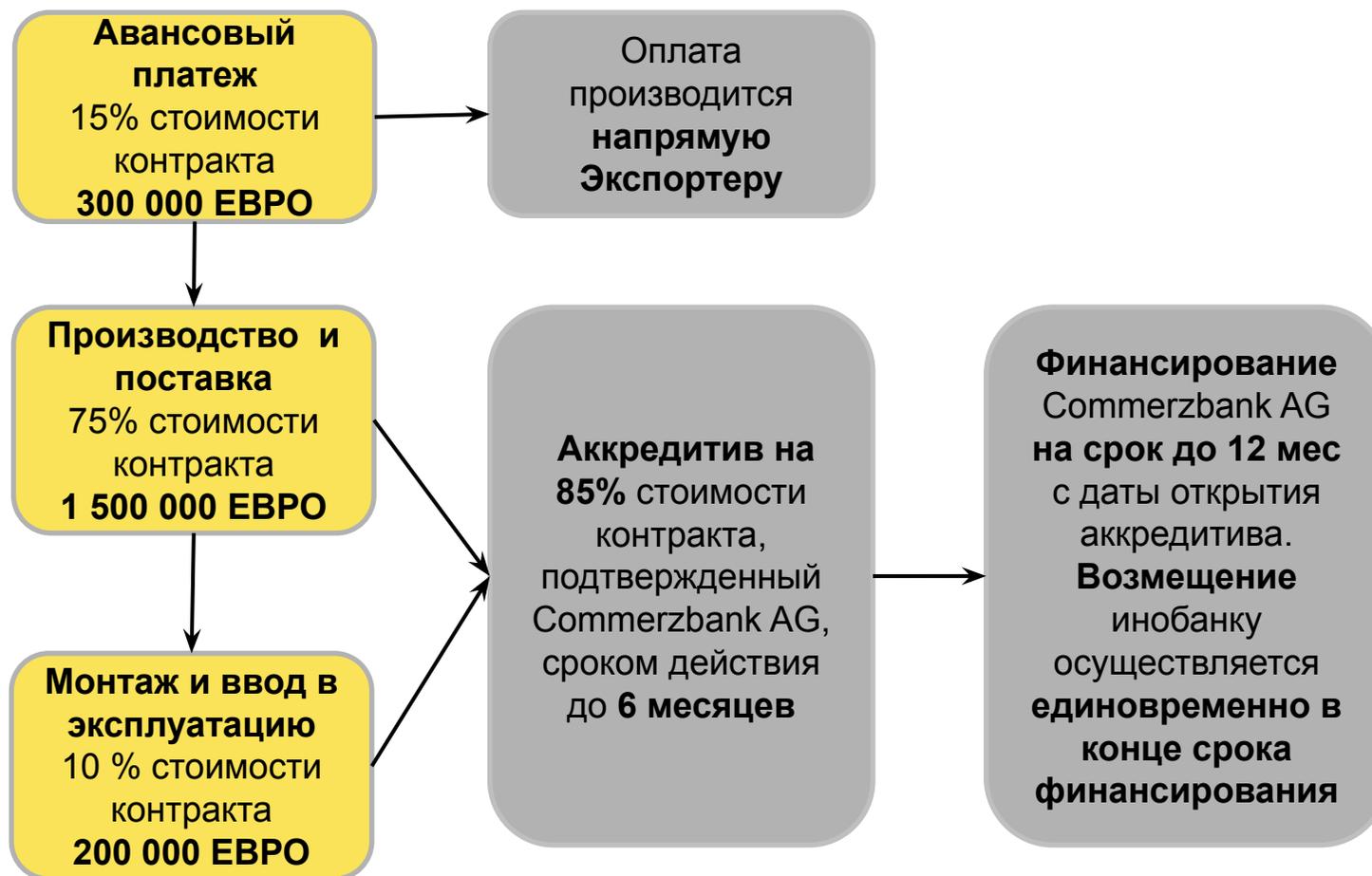
- Возможность ухода от авансовой системы расчетов с поставщиком
- Возможность согласования условий и документов против которых будет осуществляться платеж по аккредитиву
- Возможность получения коммерческой отсрочки от поставщика
- Возможность получения финансирования со стороны иностранного банка, стоимость которого существенно ниже стоимости локального кредитования, поскольку финансирующий банк принимает риск банка-эмитента, а не Импортера
- Возможность согласования графика возмещения сумм финансирования при сроке финансирования свыше года (квартальные/полугодовые/годовые платежи)
- Возможность получения льготного периода погашения (grace period) 6-12 месяцев (при средне- и долгосрочном финансировании)



Пример структурирования сделки с использованием аккредитива с финансированием

Заключение внешнеторгового контракта на поставку зап.частей между компаниями Machinery GmbH, Германия (Экспортер) , и Фабрика диванов, Россия (Импортер) на сумму 2 млн. ЕВРО

Вариант 1

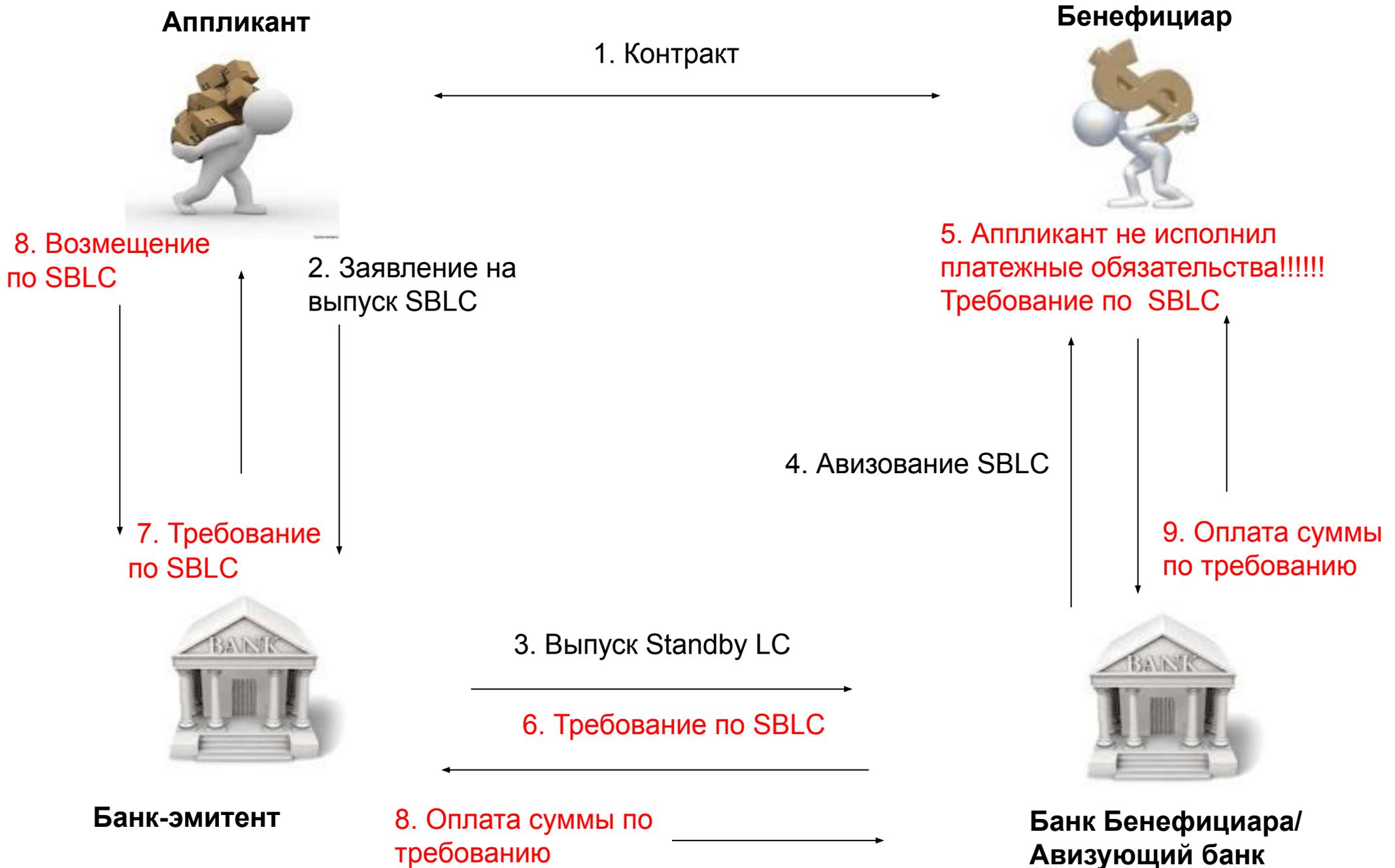


Вариант 2

Аккредитив на 100%
стоимости контракта,
подтвержденный Commerzbank AG,
Германия, сроком действия до 6 месяцев,
с последующим финансированием
на срок до 12 месяцев с даты открытия аккредитива.
Возмещение инобанку осуществляется
единовременно в конце срока финансирования

- **Резервный аккредитив** представляет собой обязательство Банка осуществить платеж в пользу Бенефициара против надлежащим образом оформленных и представленных для оплаты документов, подтверждающих нарушение Приказодателем обязательств, в соответствии с условиями аккредитива
- **Платеж** по резервному аккредитиву осуществляется в случае **неисполнения обязательств Приказодателем**
- Таким образом, резервный аккредитив представляет собой **гибрид между аккредитивом и гарантией**
- **Был создан в США** в связи с ограничениями использования банковских гарантий в международной торговле
- **Может подчиняться** «Унифицированным правилам и обычаям для документарных аккредитивов» **UCP 600** или Международной практике для резервных аккредитивов **ISP98**

Резервный аккредитив. Схема работы.



1. Стороны заключают внешнеторговый контракт
2. Аппликant обращается в Банк-эмитент (АО Райффайзенбанк) с просьбой выпустить аккредитив в соответствии с условиями предоставленного заявления
3. Банк-эмитент открывает аккредитив и направляет его в Банк Бенефициара (Авизующий банк) по специальной системе СВИФТ
4. Авизующий банк передает текст полученного Аккредитива Бенефициару
Бенефициар осуществляет отгрузку (выполняет предусмотренные контрактом услуги и т.д.). Аппликant осуществляет платеж напрямую Бенефициару.
5. В случае если **платеж Аппликантом не произведен**, Бенефициар направляет документы, указанные в аккредитиве, в Авизующий банк для передачи в Банк-эмитент (требование).
6. Авизующий банк направляет документы в Банк-эмитент для проверки и осуществления платежа
7. Банк-эмитент осуществляет проверку документов и, в случае соответствия документов условиям аккредитива, передает их Аппликанту
8. Банк-эмитент осуществляет платеж в Авизующий банк (сумма должна быть возмещена Аппликантом не позднее даты осуществления платежа)
9. Авизующий банк перечисляет сумму платежа Бенефициару

- **Международные торговые сделки с контрагентами из США**
- **Важны стандарты проверки документов**

В случаях когда требование бенефициара должно сопровождаться отгрузочными или иными документами, использование аккредитива позволяет проверить документы в соответствии с международными стандартами проверки документов, отраженными в UCP и ISBP (Международная стандартная банковская практика по проверке документов по аккредитивам)

- **Законодательство**

В соответствии с Унифицированными правилами для Гарантий по требованию (URDG) Банковская гарантия регулируется правом страны местонахождения гаранта, если в ней не указано иное. Подчинение банковской гарантии иному законодательству возможно, но несет дополнительные риски для Аппликанта и Гаранта. Аккредитив Stand-by, как правило, подчиняется Унифицированным правилам и обычаям для документарных аккредитивов (UCP600)

- **Предполагается внесение изменений в текст аккредитива (уменьшение/увеличение суммы, пролонгация и т.д.)**

Процедура внесения изменений в текст аккредитива, зачастую, технически проще



Спасибо за внимание!