

М. Барышев,
к.ю.н., юрист,
Адвокатское бюро «Егоров,
Пугинский, Афанасьев и
партнеры»

Cash Management: особенности становления и развития в России

Аннотация: В статье анализируются особенности становления и развития в России такого банковского продукта, как Cash Management. Автор подробно рассматривает банковские услуги, входящие в состав Cash Management, а также основные проблемы по их развитию в Российской Федерации.

Ключевые слова: cash management, cash pooling, расчетный центр Клиента, управление счетами дочерних компаний, идентификация / сверка входящих платежей, автоматизированная система бюджетного контроля, инвестирование остатков на расчетных счетах.

Annotation: In the article is analyzed the features of formation and development in Russia of such banking product as the Cash Management. The author considers in detail the banking services which included in the Cash Management and basis problems to their development in the Russian Federation.

Keywords: cash management, cash pooling, client settlement center, management of subsidiary organizations accounts, identification / verification of incoming payments, automated system of budget control, investing of balances on current accounts.

Среди важных факторов привлечения крупных инвесторов в экономику страны является развитый рынок банковских услуг. Банки с целью привлечения к своему обслуживанию корпоративных клиентов разрабатывают и внедряют все новые и новые банковские продукты, одним из которых в последнее время стал Cash Management, специально предназначенный в первую очередь для клиентов с разветвленной сетью филиалов, дочерних компаний и удаленных структурных подразделений.

Cash Management представляет собой комплекс банковско-бухгалтерских услуг, предназначенных для эффективного осуществления расчетов и управления остатками на банковских счетах, позволяющих Головной организации контролировать внешние и внутренние финансовые потоки подконтрольных компаний.

Применение указанного банковского продукта позволяет Головной организации достичь целей по оптимизации внешних и внутренних финансовых потоков; увеличению дохода от использования собственных средств; уменьшению объемов и стоимости внешнего финансирования; получению оперативной и полной информации о финансовом состоянии компаний групп, а также снижению риска злоупотреблений и неэффективного использования средств компании на различных уровнях управления.

Обзор российского рынка банковских услуг показал, что Cash Management представляет собой определенный пакет расчетных продуктов, позволяющий передать банку часть казначейских функций компании по управлению ликвидностью, поступлениями средств, платежами и процентными ставками. Однако такой набор расчетных продуктов различается у каждого банка как методологически, так и инфраструктурно, что в основном связано с отсутствием в российской банковской практике единого подхода к вопросу о понятии и элементах Cash Management.

Кредитные организации в основном включают в Cash Management следующие банковские услуги: «Расчетный центр Клиента» (либо аналогичная услуга);¹ «Cash Pooling»;² «Идентификация / сверка входящих платежей»;³ «Автоматизированная система контроля бюджета»;⁴ «Инвестирование остатков на расчетных счетах»⁵ и «Управление счетами дочерних компаний».⁶ Рассмотрим каждую из них более подробно.

I. «Расчетный центр Клиента» представляет собой специализированный банковский сервис, позволяющий Головной организации оперативно получать информацию о состоянии счетов своих структурных подразделений. С помощью этого сервиса Головная организация получает возможность оперативно управлять счетами своих подконтрольных компаний по электронным каналам связи.

II. Cash Pooling—это система управления несколькими счетами, открытыми в банке, остатки на которых физически консолидируются на одном master-счете (material cash pooling), или рассматриваются совместно (notional cash pooling) для оптимизации получаемых и уплачиваемых процентов, а также улучшения качества управления ликвидностью.

Механизм реализации модели Material cash pooling подразумевает фактическое движение

1 Услуга входит в пакет «Cash Management»: ЗАО «Королевский Банк Шотландии». URL: <http://www.rbsbank.ru>; ЗАО «ЮниКредит Банк». URL: <http://www.unicreditbank.ru>; ОАО «Альфа-Банк». URL: <http://www.alfabank.ru>; ОАО Банк ВТБ. URL: <http://www.vtb.ru>; ОАО Банк «Петрокоммерц». URL: <http://www.pkbc.ru>; ОАО «Газпромбанк». URL: <http://www.gazprombank.ru>; ОАО «Промсвязьбанк». URL: <http://www.psbank.ru>; ОАО «Сбербанк России». URL: <http://www.sbrf.ru>.

2 Услуга входит в пакет «Cash Management»: ЗАО «Королевский Банк Шотландии»; ЗАО «Райффайзенбанк». URL: <http://www.raiffeisen.ru>; ЗАО «ЮниКредит Банк»; ОАО «Альфа-Банк»; ОАО Банк ВТБ; ОАО Банк «Петрокоммерц»; ОАО Банк «Развитие-Столица». URL: <http://www.dcapital.ru>; ОАО «Газпромбанк»; ОАО «Промсвязьбанк»; ОАО «Сбербанк России».

3 Услуга входит в пакет «Cash Management»: ЗАО «Королевский Банк Шотландии»; ЗАО «ЮниКредит Банк»; ОАО «Альфа-Банк»; ОАО «Газпромбанк»; ОАО «Нордеа Банк». URL: <http://www.nordea.ru>; ОАО «Промсвязьбанк».

4 Услуга входит в пакет «Cash Management»: ОАО «Альфа-Банк»; ОАО «Промсвязьбанк»; ОАО «Сбербанк России».

5 Услуга входит в пакет «Cash Management»: ОАО Банк ВТБ; ОАО Банк «Петрокоммерц»; ОАО Банк «Развитие-Столица».

6 Услуга входит в пакет «Cash Management»: ОАО «Промсвязьбанк»; ОАО «Сбербанк России».

денежных средств между участниками пула, а именно консолидацию остатков денежных средств на одном из выбранных Головной организацией счетов — master-счете и управление порядком их дальнейшего целевого расходования. Средства со счетов подконтрольных компаний на master-счет перечисляются либо полностью, либо по заранее установленным правилам, зафиксированным в соглашении между банком и Головной организацией. Правила перечисления могут быть следующие: перечислять все денежные суммы или суммы, превышающие заранее установленный лимит; перечислять денежные средства ежедневно вечером; еженедельно или ежемесячно.

Преимуществом такой модели является то, что на master-счете Головной организации накапливается денежная сумма, на которую банк начисляет большие проценты, чем по остаткам на нескольких текущих счетах в отдельности. Перечисление всех средств на единый master-счет позволяет также увеличить лимит возможного овердрафта, который, как правило, по банковским правилам устанавливается в процентах от среднедневного оборота по счету.

Несмотря на все преимущества Material cash pooling его развитие в Российской Федерации связано с многочисленными законодательными ограничениями. Так, не всегда возможно беспрепятственно перечислять средства с одного счета на другой, так как субъекты, например, холдинга — это отдельные налогоплательщики. Следовательно, для перевода средств нужны правовые основания (например, договор).

В связи с этим перевод средств внутри холдинга при Material cash pooling оформляется договорами внутрикорпоративных займов, при этом происходит налогообложение процентного дохода; если же займы беспроцентные, то существует большая вероятность предъявления налоговыми органами требований о начислении налога на «предполагаемый» доход, равный ставке рефинансирования ЦБ РФ. Таким образом, дополнительные операционные затраты на обслуживание внутрикорпоративных заимствований и риск увеличения налогооблагаемой базы способны снизить экономическую эффективность Material cash pooling. Как вариант решения указанной проблемы может стать обращение Головной организации до внедрения Material cash pooling в налоговый орган с запросом об особенностях налогообложения предполагаемой схемы.

Механизм реализации модели Notional cash pooling предусматривает отсутствие реального движения денежных средств между счетами различных участников пула. Данная банковская услуга обеспечивает управление внутригрупповой ликвидностью методом компенсации процентных расходов. Так, на ежедневной основе Банк автоматиче-

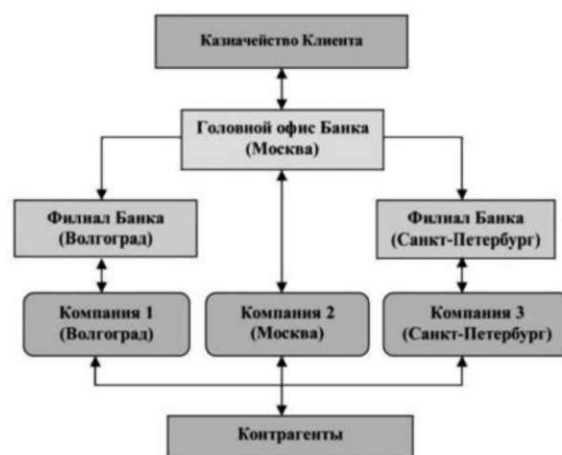


Рис. 1. Алгоритм работы «Расчетного центра Клиента».

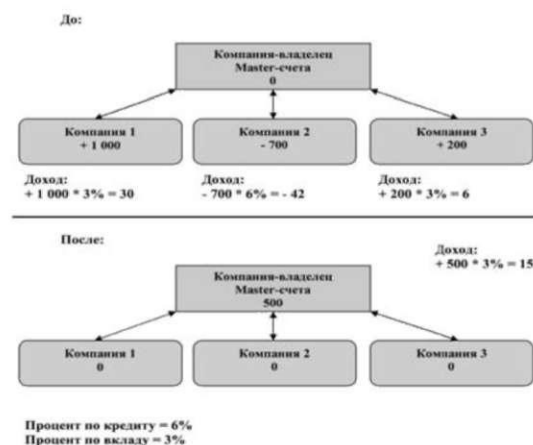


Рис. 2. Алгоритм работы «Material cash pooling».



Рис. 3. Алгоритм работы «Notional cash pooling».

ски производит расчет общей для всех участников пула ликвидной позиции, т.е. определение суммарных дебетовых и кредитовых остатков денежных средств по счетам участников пула. На часть суммарного кредитового остатка производится начисление процентов по повышенной ставке, на дебетовый остаток — стандартный процент за пользование предоставленным овердрафтом.

Notional cash pooling идеально подходит для Группы компаний, в которых с той или иной степенью регулярности возникает избыточная ликвидность у одних компаний при одновременном недостатке ликвидности у других.

Среди особенностей Notional cash pooling по сравнению с Material cash pooling можно выделить: а) отсутствие необходимости оформления внутрикорпоративных займов; б) сохранение самостоятельности участников пула; в) повышенная комиссия за данную банковскую услугу, в связи с риском и иными расходами, возникающими у банка при кредитовании компаний группы.

III. «Идентификация / сверка входящих платежей» — банковская услуга, представляющая собой автоматическую обработку входящих платежей, которая осуществляется с помощью кодов (идентификаторов), присвоенных Клиентом своим контрагентам/клиентам; заключенным договорам и пр. Банк распознает эти идентификаторы в платежных документах в адрес Клиента и выгружает их в банковской выписке в системе «Банк-Клиент», после чего компьютерная программа автоматически выполняет все необходимые бухгалтерские проводки для обработки поступивших сумм. Данная услуга позволяет Головной организации вести тщательный контроль кредитного риска по каждому клиенту, продукту и т.д. благодаря персонализированному учету всех видов поступлений.

IV. «Автоматизированная система контроля бюджета» как банковская услуга позволяет осуществлять мониторинг, контроль, управление финансовыми потоками группы компаний или многофилиальной структуры в режиме реального времени.

Головная организация может устанавливать смету платежей (лимит и цели расходования денежных средств) по счету любой компании группы. Такие компании проводят расходные операции только по установленным Головной организацией статьям расхода. Смета платежей по счету может быть установлена на произвольный срок (месяц, квартал, год).

С использованием указанной автоматизированной системы достигаются результаты по: контролю статей расходования средств компаниями группы; контролю лимитов расходов по приведенным статьям; запрету расходования средств со счетов компаний группы на уровне платежных документов при отсутствии акцепта со стороны Головной организации.

V. «Инвестирование остатков на расчетных счетах» — инструмент по краткосрочному размещению свободных денежных средств, находящихся на расчетных счетах компаний группы с учетом общей суммы средств на счетах. Применение указанного инструмента позволяет холдингу получать повышенный процент на совокупный остаток по счетам, размещать денеж-

ные средства компаний группы на короткий срок и увеличить эффективность использования средств компаний группы.

VI. «Управление счетами дочерних компаний» — банковская услуга, позволяющая Головной организации контролировать платежи, осуществляемые компаниями группы со своих счетов. Контроль может осуществляться в активном или пассивном режиме.

Активный режим предусматривает контроль расчетных документов компаний группы до их отправки на исполнение в банк. При использовании данного режима Головная организация получает полный контроль над операциями своих подконтрольных компаний, однако снижается оперативность проведения платежей.

Пассивный режим предусматривает возможность просмотра расчетных документов компаний группы после их отправки на исполнение в банк, а также возможность оперативно отозвать отправленные документы. При использовании данного режима компании группы оперативно формируют и отправляют платежные документы, однако Головная организация не контролирует процесс принятия банком данных документов в режиме реального времени.

Резюмирую вышеизложенное, можно сделать вывод, что на сегодняшний день на российском рынке банковских услуг пакет Cash Management представлен шестью основными банковскими услугами: «Расчетный центр Клиента»; «Cash Pooling»; «Идентификация / сверка входящих платежей»; «Автоматизированная система контроля бюджета»; «Инвестирование остатков на расчетных счетах» и «Управление счетами дочерних компаний».

Однако следует отметить, что кредитные организации не ограничиваются стандартным набором банковских услуг в пакете Cash Management и включают в его состав дополнительные услуги, среди которых можно выделить: «Инкассация»,⁷ «Овердрафты»,⁸ «Постоянные поручения»,⁹ «Эквайринг»,¹⁰ «Механизм доходных/расходных счетов»¹¹ и др.

Рынок Cash Management в Российской Федерации только формируется. Однако его становление и развитие связано с некоторыми законодательными ограничениями.

Во-первых, в рамках Cash Management в странах Европы используется такой расчетный инструмент как долгосрочное платежное поручение (standing order), представляющее собой поручение банку на регулярное автоматическое списание денег со своего счета в пользу третьей сторо-

7 Услуга входит в пакет «Cash Management»): ЗАО «Королевский Банк Шотландии»; ЗАО «Райффайзенбанк».

8 Услуга входит в пакет «Cash Management»: ЗАО «Королевский Банк Шотландии»; ОАО «Альфа-Банк»; ОАО Банк «Развитие-Столица».

9 Услуга входит в пакет «Cash Management» ОАО «Альфа-Банк».

10 Услуга входит в пакет «Cash Management» ЗАО «Райффайзенбанк».

11 Услуга входит в пакет «Cash Management» ОАО «Сбербанк России».

ны. В России указанная форма расчетов установлена только для физических лиц¹² и не предусмотрена для юридических,¹³ что на практике приводит к увеличению количества платежных документов при расчете компании со своими контрольными структурами и контрагентами.

Во-вторых, одним из способов обеспечения исполнения договора используемого в международной банковской практике является залог банковского счета, т.е. денежных средств на счете. Однако Президиум ВАС РФ в Постановлении от 02 июля 1996 г. № 7965/95 однозначно указал, что денежные средства, исходя из сути залоговых отношений, не могут быть предметом залога ввиду невозможности их реализации.¹⁴ Этот же тезис был подтвержден Президиумом ВАС РФ в своем Информационном письме от 15 января 1998 г. № 26, согласно которому «безналичные деньги» не могут быть переданы в залог по правилам, регулирующим залог вещей¹⁵.

Представляется, что в ближайшее время позиция Президиума ВАС РФ по указанному вопросу может быть пересмотрена по ряду причин: во-первых, на основе ч. 2 ст. 1 ГК РФ гражданские права, включая право залога банковского счета, могут быть ограничены только на основании федерального закона; во-вторых, ограничивается абсолютное право собственности, гарантированное ч. 1 ст. 34 Конституции РФ; в-третьих, ни ГК РФ, ни Закон РФ от 29 мая 1992 г. № 2872-1 (в ред. от 06 декабря 2011 г. № 327-ФЗ) «О залоге»¹⁶ не устанавливают запрета на использование в качестве предмета залога объектов, не допускающих их реализацию с публичных торгов; в-четвертых, в связи с изменением залогового законодательства РФ в части расширения способов реализации предмета залога проблема невозможности залога банковского счета представляется снятой.

В-третьих, на российском рынке отсутствует такой банковский продукт как «мультивалютный Cash Pooling», представляющий собой систему управления несколькими счетами, предусматривающую консолидацию на едином банковском счете остатков денежных средств, при котором валюты счетов пересчитываются по курсам валютного рынка в одну валюту с реальной (multicurrency material cash pooling) или без реальной конвертации (multicurrency notional cash pooling). Его становление и развитие в Российской Федерации в основном связано с валютными рисками и затратами, связанными с операциями по конвертации валют, а также риском налогообложения подобных операций, как внереализационных доходов

12 п. 2.3 Положения о порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации, утв. Банком России от 01 апреля 2003 г. № 222-П (в ред. от 12 декабря 2011 г. № 2748-У) // Вестник Банка России. 2003. № 24.

13 Положение о безналичных расчетах в Российской Федерации, утв. Банком России от 03 октября 2002 г. № 2-П (в ред. от 12 декабря 2011 г. № 2748-У) // Вестник Банка России. 2002. № 74.

14 Вестник ВАС РФ. 1996. № 10.

15 Вестник ВАС РФ. 1998. № 3.

16 Ведомости СНД и ВС РФ. 1992. № 23. Ст. 1239; СЗ РФ. 2011. № 48. Ст. 6728.



Рис. 4. Алгоритм работы «Автоматизированной системы контроля бюджета».

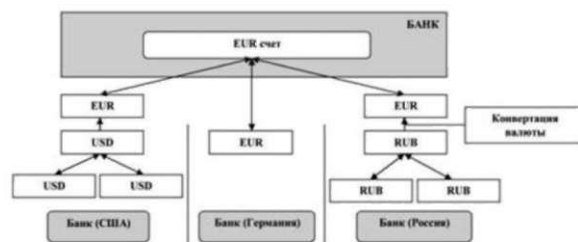


Рис. 5. Алгоритм работы «Cross-border cash pooling».

налогоплательщика в рамках п. 2 ст. 250 НК РФ.

В-четвертых, это проблема развития в рамках действующего российского законодательства «международного cash pooling», предусматривающего консолидацию банковских счетов, открытых более чем в одной стране.

Валютное законодательство РФ рассматривает филиалы, представительства и иные подразделения российских юридических лиц, находящиеся за пределами территории Российской Федерации, как резидентов. Согласно требованиям ст. 9 Федерального закона от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ (в ред. от 06 декабря 2011 г. № 409-ФЗ) «О валютном регулировании и валютном контроле»¹⁷ валютные операции между резидентами существенно ограничены, включая валютные операции по счетам, открытым в банках за пределами территории Российской Федерации. Реализация указанного банковского продукта потребует от резидентов многочисленных уведомлений российских налоговых органов об открытии счетов в иностранной валюте в банках, расположенных на территориях иностранных государств, а также представление постоянных отчетов о движении средств по указанным выше банковским счетам (ст. 12 Федерального закона № 173-ФЗ).

В российской практике указанная проблема решается путем создания двух параллельных пулов: рублевого, реализуемого российским банком, и пула в евро или долларах, реализуемого, как правило, европейским банком.

17 СЗ РФ. 2003. № 50. Ст. 4859; СЗ РФ. 2011. № 50. Ст. 7351.

В-пятых, для того чтобы воспользоваться банковской услугой Cash Management компаниям группы необходимо открыть счета в одном обслуживаемом банке и перенаправить на них все входящие и исходящие платежи, что может повлечь за собой риск снижения диверсификации активов группы компаний. Однако Головные организации идут на этот шаг в обмен на получение добавленной стоимости, которая может быть создана путем централизации финансовых потоков и автоматизации процессов принятия финансовых решений.

В заключение следует отметить, что в настоящее время Cash Management активно внедряется в российскую банковскую практику в связи с возрастанием спроса на указанный банковский продукт со стороны корпоративных клиентов. Во многом это обусловлено теми современными процессами, которые происходят в деловой среде и связаны с консолидацией и укрупнением бизнеса, формированием структурированных хол-

дингов и, как следствие, роста масштаба расчетных операций и создания корпоративных казначейств, стремящихся получить полный контроль над финансами, сократив при этом время на принятие финансовых решений, и улучшить управление собственным оборотным капиталом компаний групп. ^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^^ **ПРИСК**

Библиографический список:

1. URL: <http://www.rbsbank.ru;>
2. URL: <http://www.unicreditbank.ru;>
3. URL: <http://www.alfabank.ru;>
4. URL: <http://www.vtb.ru;>
5. URL: <http://www.pkf.ru;>
6. URL: <http://www.gazprombank.ru;>
7. URL: <http://www.psbank.ru;>
8. URL: <http://www.sbrf.ru;>
9. URL: <http://www.raiffeisen.ru;>
10. URL: <http://www.dcapital.ru;>
11. URL: [http://www.nordea.ru.](http://www.nordea.ru;)