Jak faktoring można wykorzystać do ograniczenia ryzyka kontrahenta?

Filip Szewczyk
Gdańsk 27 maja 2019

debtstructures

STRUKTURYZACJA. OPTYMALIZACJA. NEGOCJACJE

Część 1
Faktoring oczami Treasurera

Faktoring – podstawowe fakty

Faktoring – bank lub spółka faktoringowa skupuje faktury od naszej Firmy, czyli podawcy. Firma otrzymuje gotówkę przed terminem płatności swojej faktury, a w zamian bank otrzymuje odsetki dyskontowe.

Faktoring

- pełny (bez regresu) i
- niepełny (z regresem)

Faktoring pełny oparty może być na:

- cesji praw z ubezpieczenia (naszej polisie należności)
- ryzyku kontrahenta
    - ubezpieczanym przez bank lub
    - bez ubezpieczenia

www.rankingfirmfaktoringowych.pl

Faktoring – Ranking firm faktoringowych

DLA MAŁYCH I ŚREDNICH PRZEDSIĘBIORSTW | DLA KLIENTA KORPORACYJNEGO

Ostatnia aktualizacja: 11 kwietnia 2019

1 Faktoria Sp. z o.o.
ocena 89/100
- wsparcie grupy bankowej
- indywidualne podejście
- finansowanie sprzedaży
- szybkość działania
- finansowanie pojedynczych faktur
- finansowanie zakupów

ZOBACZ WIĘCEJ »

2 Bibby Financial Services Sp. z o.o.
ocena 84/100
- niezależna od banków
- proste procedury
- rozsądne ceny
- szybkie decyzje
- przejrzyste opłaty
- finansowanie firm z wykazaną stratą

ZOBACZ WIĘCEJ »

3 BGŻ BNP Paribas Faktoring
ocena 80/100
- bankowe procedury oceny
- monitoring płatności
- rozpoznanie rynku rolnego
- bardzo dobre ceny
- dostęp w całym kraju
- wymagane wysokie obroty

ZOBACZ WIĘCEJ »

4 Pragma Faktoring S.A.
ocena 77/100
- akceptacja firm wykazujących straty
- faktoring niezależny od banków
- dla nowych firm bez historii
- akceptacja firm z zaległościami w ZUS i US
- elastyczne i indywidualne podejście
- możliwość udzielania pożyczek

ZOBACZ WIĘCEJ »

5 IFIS Finance Sp. z o.o.
ocena 71/100
- finansowanie nawet jednego dostawcy
- bardzo dobre ceny
- podejście indywidualne, nie portfelowe
- dla MSP z wiarygodnymi dostawcami
- zaliczki nawet do 100% faktury
- finansowanie firm z wykazaną stratą

ZOBACZ WIĘCEJ »

6 Eurofactor Polska S.A.
ocena 70/100
- przejrzyste opłaty
- znajomość specyfiki polskiego rynku
- bardzo wysokie limity
- indywidualne podejście
- szybkość działania
- wsparcie grupy bankowej

ZOBACZ WIĘCEJ »

7 eFaktor Sp. z o.o.
ocena 69/100
- brak minimum czasu funkcjonowania firmy
- finansowanie faktur po terminie płatności
- obsługa wszystkich branży
- brak minimum obrotów
- niezależna od banków
- możliwość udzielania pożyczek

ZOBACZ WIĘCEJ »

8 AOW Faktoring S.A.
ocena 66/100
- brak wymogu minimum obrotów
- niezależna od banków
- oferta dla mikroprzedsiębiorców
- finansowanie nawet jednego odbiorcy
- bezkosztowa ocena odbiorców
- wykup pojedynczych faktur

ZOBACZ WIĘCEJ »

9 Magellan S.A.
ocena 55/100
- bardzo dobre ceny
- proste procedury
- przejrzyste opłaty
- szybkie decyzje
- podejście portfelowe do należności
- profesjonalne zarządzanie należnościami

ZOBACZ WIĘCEJ »

Faktoring – Ranking firm faktoringowych

DLA MAŁYCH I ŚREDNICH PRZEDSIĘBIORSTW | DLA KLIENTA KORPORACYJNEGO

Ostatnia aktualizacja: 11 kwietnia 2019

1 Eurofactor Polska S.A.
ocena 87/100
- przejrzyste opłaty
- znajomość specyfiki polskiego rynku
- indywidualne podejście
- szybkość działania

ZOBACZ WIĘCEJ »

2 BZ WBK Faktor Sp. z o.o.
ocena 86/100
- indywidualne podejście do transakcji
- jasna i przejrzysta struktura opłat
- rozsądne ceny
- dostęp do rynku europejskiego

ZOBACZ WIĘCEJ »

3 ING Commercial Finance Polska S.A.
ocena 72/100
- jasne i przejrzyste procedury
- profesjonalna obsługa
- duże limity
- największe obroty na polskim rynku

ZOBACZ WIĘCEJ »

4 Citi Handlowy Faktoring
ocena 64/100
- duże limity
- profesjonalna obsługa
- indywidualne podejście do transakcji
- bankowa procedura oceny

ZOBACZ WIĘCEJ »

5 Bank Ochrony Środowiska S.A.
ocena 59/100
- bankowa procedura oceny
- konieczność posiadania stałych odbiorców
- przejrzyste opłaty
- zabezpieczenie w formie weksla in blanco

ZOBACZ WIĘCEJ »

6 Faktoring Alior Bank S.A.
ocena 58/100
- dostosowanie poziomu finansowania do sezonowości
- proste procedury
- finansowanie w obcych walutach
- indywidualne podejście do klienta

ZOBACZ WIĘCEJ »

7 Faktoring Banku BPH S.A.
ocena 56/100
- obroty firmy od 5 mln zł
- rozproszony portfel
- indywidualne podejście
- bankowa procedura

ZOBACZ WIĘCEJ »

debtstructures
STRUKTURYZACJA. OPTYMALIZACJA. NEGOCJACJE

Jak faktoring możemy wykorzystać do ograniczenia ryzyka kontrahenta

Funkcje faktoringu

- Płynność – faktoring to jeden z elementów służący zapewnieniu płynności w przedsiębiorstwie
- Angażowanie zewnętrznego kapitału w przyspieszenie cyklu obrotu gotówki w firmie
- Ważny element finansowania kapitału pracującego
- Ochrona ryzyka kontrahenta, dyscyplina płatnościowa

Faktoring z regresem i bez regresu

- różna ochrona ryzyka
- wskaźniki finansowe (kowenanty)

Faktoring bez regresu?

Czy brak regresu to komfortowa sytuacja?

Czy faktoring bez regresu chroni przed ryzykiem?

Co może sprawić że regres do naszej firmy jednak zadziała?

- Wady prawne należności
- Dokumenty
- Działania windykacyjne

Problem pełnych limitów

Odroczenie momentu skupu wierzytelności

Odroczenie momentu sprzedaży wierzytelności

Nasze limity faktoringowe są pełne. Saldo niesprzedanych faktur rośnie.

Co robić z ryzykiem *defaultu* kontrahenta, które może pojawić się przed sprzedażą wierzytelności do banku?

Pomysły:

- Optymalizacja zarządzania limitami faktoringowymi w grupie
- Doraźna sprzedaż wierzytelności do innego banku
- Ubezpieczenie należności od niesprzedanego salda
- Połączenie faktoringu z ubezpieczeniem – faktoring na polisie ubezpieczeniowej naszej firmy
- Polisy ubezpieczeniowe typu top-up

Mamy faktoring i…

Ryzyko wstrzymania faktoringu

- *Default* odbiorcy
- Zmiana strategii banku
- Fiasko negocjacji z bankiem przy odnowieniu limitów

Faktoring i *post-financing*

Inne sposoby ograniczania ryzyka – działania wewnętrzne

Inne pomysły w strategii finansowania kapitału obrotowego

Część 2
Ocena ryzyka z punktu widzenia banku i ubezpieczyciela

Jak banki i firmy faktoringowe oceniają standing finansowy naszego klienta (i nasz również)?

Ocena kredytowa banku versus ocena kredytowa ubezpieczyciela

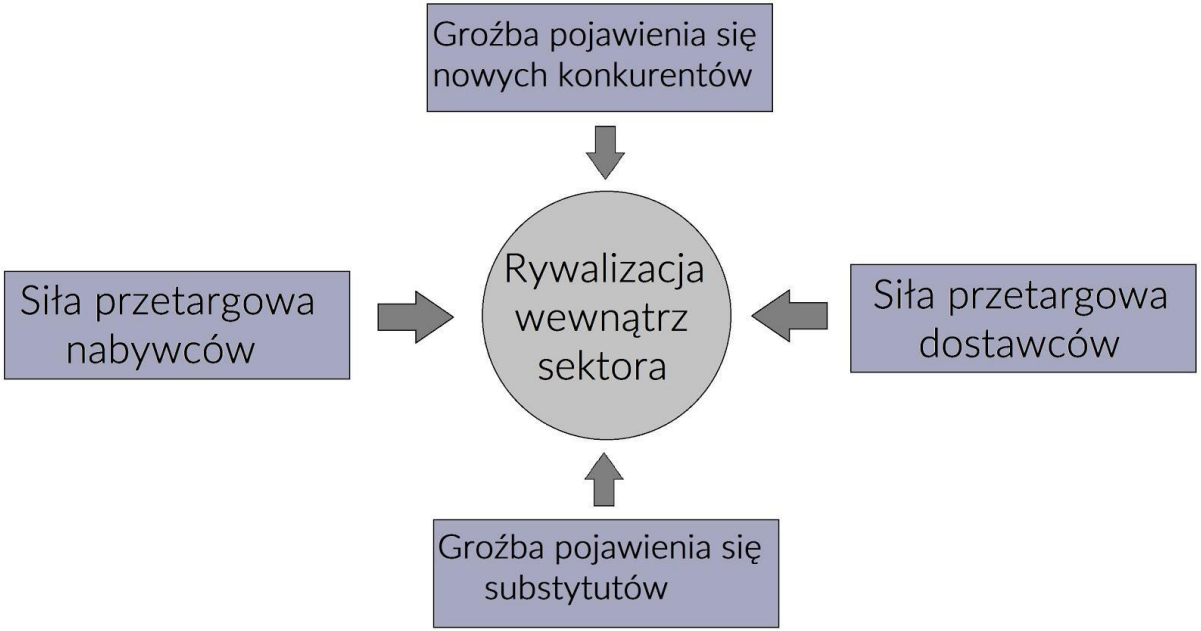
- sprawozdania vs transakcje
- podejście relacyjne

Analiza finansowa vs analiza jakościowa

Kto lepiej zna firmę i kto szybciej reaguje na zmiany w ryzyku kredytowym kontrahenta?

Analiza jakościowa

Porter



Macierz SWOT

Analiza jakościowa

Strategia

Kompetencje zarządu

Właściciel

Zmiany w otoczeniu – modny termin VUCA

Branża

Nowe kryteria oceny

KYC i podatki

Analiza finansowa

Czy analiza wskaźnikowa jest stosowana przez banki?

Zadłużenie:

- Net Debt / EBITDA
- ICR
- DSCR

Płynność

Kapitał obrotowy

Struktura i zapadalność kredytów

- Nikt nie lubi subordynacji
- Pari passu

Badanie ryzyka kontrahenta

Czy wskaźniki mogą być sygnałami wczesnego ostrzegania?

- Tak
- Nie

Zalety i wady wskaźników

Jak zatem badać ryzyko kontrahenta własnymi metodami?

- Dostępność danych
- Czas i kompetencje

A może polegajmy na profesjonalistach?

Jednak ubezpieczenie?

Całość czy część?

Wnioski końcowe

Czy faktoring to instrument przydatny?

Czy firma jest w stanie sama oceniać ryzyko finansowe kontrahentów?

Czy można pokryć w całości ryzyko kontrahenta?

Dobra transakcja faktoringowa

Jak przygotować się do poszukiwania finansowania w formie faktoringu?

- Cele
- Specyfika naszej firmy i relacji z klientami

Mechanika transakcji

Zobowiązanie do realizowania obrotów

Faktoring a inne relacje bankowe

Parametry cenowe faktoringu

- Opłata za limit
- Marża (koszt pieniądza)
- Prowizje operacyjne
- Inne

Podejście do ryzyka kontrahenta

Dokumentacja

Działania windykacyjne

Debtstructures – usługi doradcze w zakresie strukturyzacji długu

Filip Szewczyk, założyciel Debtstructures, posiada ponad 13-letnie doświadczenie w bankowości korporacyjnej zdobyte w dużych międzynarodowych bankach, gdzie piastował szereg stanowisk, od *trade finance*, poprzez analizę kredytową, bankowość dużych przedsiębiorstw, finansowanie nieruchomości, *business development, structured finance* aż do restrukturyzacji.

Przez ponad 5 lat był dyrektorem skarbu i finansowania jednej z największych polskich firm, gdzie z sukcesem dokonał optymalizacji finansowania konsorcjalnego, a następnie kilkakrotnego refinansowania, dzięki którym osiągnął znaczną redukcję kosztów obsługi długu. Był odpowiedzialny za globalną strategię finansowania firmy oraz optymalny wybór instrumentów finansowania zarówno kapitału pracującego jak i wielusetmilionowych inwestycji.

Z sukcesem ustrukturyzował i doprowadził do końca proces pozyskania znacznego finansowania w Rosji i Kazachstanie w warunkach postępującej gwałtownej dewaluacji lokalnych walut. Prowadził negocjacje z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym oraz z sukcesem pozyskał znaczne długoterminowe finansowanie tego banku dla innowacyjnych firm.

Kontakt Filip Szewczyk
Tel (+48) 783 838 964
fszewczyk@debtstructures.pl

debtstructures
STRUKTURYZACJA. OPTYMALIZACJA. NEGOCJACJE