

Hur kreditförsäkring kan ge bättre finansiering:

Finansiering av kundfordringar

Genom att ta vägen via kreditförsäkringsmarknaden kan ett bolag som vill finansiera kundfordringar få lägre totalkostnad och smidigare process.

Den internationella försäkringsmarknaden används för att hantera en uppsjö av olika typer av kreditrisker. Användarna är tillverkande bolag, banker, handelshus, eller särskilda bolag vars enda uppgift är att äga tillgångar.

Kreditrisk kan definieras som risken att en motpart blir insolvent och inte fullgör kontraktensliga förpliktelser. Man inkluderar ibland även s.k. politiska risker när motparten är statlig eller finns i ett land där betalningsproblem kan uppstå genom myndighetsutövning eller andra mänskligt orsakade force majeure händelser (t ex exportembargo från EU eller FN).

Den vanligaste formen av kreditförsäkring är kundkreditförsäkring - ett säljande bolag försäkrar löpande kundfordringar. Försäkringen löser ut när säljande bolag/försäkringsköparen drabbas av kreditförluster i kundreskontran. Priset för försäkringen beror på historiska kundförluster och graden av risköverföring.

Kreditförsäkring för kundfordringar används ibland för att ersätta mer kapitalkrävande former för säkrade betalningsvillkor, som rembursar eller växlar.

Separera risk och kapital !

Det blir allt vanligare att företag vill direktfinansiera kundfordringarna för att förbättra kassaflödet och minska sysselsatt kapital. För att sätta lånevillkor måste banken bland annat bedöma säkerhetens värde. Kreditförsäkringen underlättar här förhandlingen med långivare och ger i allmänhet en högre belåningsgrad. Det beror på att banken, som gärna lånar ut pengar, inte är komfortabel med att bedöma kreditrisken i en mängd fakturor på köpare över hela världen, där många kan vara privata, mer eller mindre okända bolag. Det ingår inte i bankens affärsidé. Kreditförsäkringsmarknaden fungerar precis tvärtom: man har som enda affärsidé att bära kreditrisker på enstaka köpare, men vill inte låna ut pengar.

Mervärdet, som uppstår när kreditförsäkring integreras i belåningen, består i att risk och kapital separeras: riskmarknaden används för att bära risk och bankmarknaden för kapitalförsörjningen. **En fordringsmassa som är uppgraderad till *investment grade* genom ett försäkringsbolag är lättare för en finansiär att bedöma och prissätta, samtidigt som antalet tänkbara finansiärer ökar.**



Att finansiera försäkrade kundfordringar

Finansiering av kreditförsäkrade kundfordringar kan göras antingen som belåning, med regress på säljaren i syfte att stärka kassaflödet, eller som försäljning, utan regress, för att trimma balansräkningen. Finansiering kan ske direkt med en köpande (eller långivande) bank upp till relativt stora belopp, cirka 800 miljoner kronor i lånevolym. Större belopp behöver vanligtvis flera kapitalförsörjare och kan kräva en syndikering av flera finansiärer.

Effekter av finansiering genom fakturaförsäljning:

- Förbättrade nyckeltal – både likviditeten och soliditeten
- Möjlighet att erbjuda kunder längre betalningsvillkor
- Finansieringen används endast vid behov (ingen fast limitavgift)

Även om fakturaförsäljning fungerar som ett alternativ till rörelsekapital finns ingen limitram i egentlig bemärkelse. Det finns därför ingen kostnad för (motsvarigheten till) utnyttjad kreditlimit. Man betalar endast för faktiskt utnyttjande av finansieringen, som följer det kapitalbehov den löpande försäljningen ger upphov till.

För vidare information, vänligen kontakta:

Floda Risk & Finans
Mäster Samuelsgatan 60
111 21 Stockholm

Tel. 08 – 5051 6752

Mob. 070-600 3815

e-mail: martin.atterby@florof.com

Fax. 08 – 5051 6410

web: www.florof.com