

הון חוזר, חשיבותו לעסק וחברו הטוב ביותר- פקטורינג

הון חוזר הינו יחס פיננסי המחושב לפי נכסים תפעולים שוטפים בניכוי התחייבויות תפעוליות שוטפות של עסק. יחס זה מהווה אינדיקציה לחוסנו הכלכלי של העסק ומצב הנזילות בטווח הקצר. ישנן מספר דרכים שונות למדוד את הונו החוזר של עסק, במערכת הבנקאית ובגופי האשראי המדד מחושב בדרך"כ לפי : יתרת הלקוחות, מלאי וחייבים של העסק בניכוי יתרות הספקים וזכאים של העסק.

המצב במשק מוביל בעלי עסקים רבים לניהול שוטף על בסיס מתן אשראי ללקוחות. העבודה תחת תנאי "השוטף פלוס" יוצרת מצב שבו בעל העסק מחזיק בכל רגע נתון חובות רבים מלקוחות, דבר המעיב על ההון החוזר, נזילות העסק ועל הונו העצמי.

עודפי הכסף הינם הכרחיים עבור ניהולי השוטף של העסק ונחוצים לצורך הרחבתו וצמיחתו. מאידך, הון חוזר שלילי עלול להוביל לפגיעה בדירוג האשראי של העסק, להוצאות המעיבות על רווחיותו ואף למקרים של כשל תשלום חובות הלקוחות אשר עלולים להוביל לנזקים כלכליים משמעותיים.

על מנת לשפר את ההון החוזר ולתמוך בנזילות העסק קיימים מספר פתרונות מימוניים. אחד הפתרונות היעילים והאפקטיביים לכך הינו פקטורינג. מוצר פיננסי פשוט שבמסגרתו חברת הפקטורינג רוכשת מהעסק את זכותו על חובות הלקוחות הדחויים ובתמורה משלמת לו תשלום מיידי המבוסס על החוב הנמכר, בהתאם לתנאים ועמלות שהוסכמו מראש. קיימים מספר סוגי פקטורינג ובניהם – פקטורינג מקומי, פקטורינג בינלאומי, רוורס פקטורינג, פקטורינג יבוא ואחרים.

מכשיר הפקטורינג מעניק ערך רב לעסקים ומקנה מספר יתרונות עבורם.

- שיפור נזילות העסק ע"י הקדמת תשלומים ושיפור תזרים המזומנים
- נטרול סיכון אשראי חייבים
- אינו נרשם כאשראי במאזן העסק, וכן אינו נוטל חלק ממסגרת האובליגו הבנקאי
- מהווה הגנה מסיכון בגביית תשלום חובות הלקוחות כתוצאה מפשיטת רגל/ קשיים פיננסיים
- מעביר את אחריות גביית החובות השוטפים לחברת הפקטורינג

כאמור, להון החוזר חשיבות רבה עבור כל עסק, בפרט בתקופה זו בה אנו חווים עליות ריבית לעיתים תכופות אשר מעיבה על כדאיות דרכי מימון (כגון הלוואות ונקיטת חוב), ולצד זו מעלה את סיכון האשראי של העסקים והלקוחות. מגמות אלו תומכות ומגדילות את כדאיות שימוש העסקים במכשיר הפקטורינג למען שמירה על סיכון אשראי נמוך, הגדלת רווחיות והמשך צמיחה.

דניאל בן עמרם,

מנהל השקעות Aerocraft Ltd