



מוצרי מימון הון חוזר  
מערך מוצרי מימון מורכבים

---

## כלים לשיפור ניהול תזרים המזומנים

ינואר, 2021

בנק הפועלים 

# כלים מעשיים לניהול מיטבי של תזרים המזומנים

❖ פקטורינג- ניכיון חשבוניות לסוגיו

❖ רוורס פקטורינג- ניכיון חשבוניות הפוך

# מהו ניכיון חשבוניות (פקטורינג)?

## תיאור הפעולה

- ◆ הספק (לקוח הבנק) מבצע עסקת מכירה של שירות או מוצר לאחד מלקוחותיו
- ◆ תנאי התשלום כוללים ימי אשראי (שוטף +60, 90 וכו')
- ◆ הספק מנפיק ללקוח חשבונית לתשלום
- ◆ הבנק רוכש מהספק את החשבונית כך שהבנק הופך להיות בעל החוב
- ◆ תמורת המכירה מקבל הספק בהקדמה את סכום החשבונית בניכוי דמי הניכיון (ריבית)
- ◆ ביום התשלום משלם החייב את סכום החשבונית לבנה"פ ישירות, או לחשבון ייעודי של החברה בבנה"פ

# מהו ניכיון חשבוניות (פקטורינג)?

## מתי המימון יוגדר כפקטורינג?

- ♦ מכירת החשבונית סופית ומוחלטת (True Sale) כך שסיכון החייב עובר לבנק במלוא החלק הנרכש
- ♦ עם המכירה יורדת החשבונית מספרי הספק (סעיף "לקוחות") כנגד עלייה במזומן (באישור רו"ח של החברה)
- ♦ לבנק יש זכות חזרה לספק רק במקרה אי תשלום שנובע מהפרת מצגים וההתחייבויות (ובכלל זה המצג שהסחורה סופקה בהתאם למוסכם בין הצדדים)

# יתרונות בביצוע ניכיון חשבוניות

- ◆ כלי מימוני לצד מימון באמצעות אשראי
- ◆ כלי יעיל לניהול סיכוני חשיפה לחייבים
- ◆ מוריד את רמת המינוף במאזן החברה

# יתרונות בביצוע ניכיון חשבוניות לחברות בתהליך הבראה

- ◆ כלי מימוני "נוח" יותר לבנק כאשר מדובר בחברה בתהליך הבראה
  - ◆ חשיפה לחייבים של החברה ולא ישירות אליה
  - ◆ לא תלוי בבטוחות
- ◆ מאפשר לחברה להמשיך להיות תחרותית במתן אשראי לקוחות
- ◆ מוריד את רמת המינוף במאזן החברה
- ◆ אפשרות למימון בסכומים משמעותיים שלא תמיד אפשריים באשראי "רגיל"

## דגשים בביצוע ניכיון חשבוניות לחברות בתהליך הבראה

- ♦ יתבצע בדר"כ כניכיון רועש ולא שקט
- ♦ עשוי לדרוש הסכמות מהחייבים
- ♦ תשומת לב לקבלת הסכמות מבעלי השש"כ
- ♦ עשוי להיות נוח לחברה מבחינת תמחור (בתלות באיכות החייבים)

# דגשים בביצוע ניכיון חשבונות

- ◆ שוק מקומי ויצוא
- ◆ ניכיון שקט אל מול ניכיון רועש
- ◆ עסקה ללא ביטוח/ עסקה עם ביטוח/ ביטוח ישיר
- ◆ פס"ד קופאס/ אגרקסקו- תובנות עיקריות
- ◆ חשבון ייעודי לקבלת התשלומים מהחייבים
- ◆ הסכמות מבנקים בעלי שיעבוד
- ◆ סכסוך מסחרי



# ניכיון חשבוניות הפוך (רוורס פקטורינג)

מוצר המאפשר ללקוח הבנק לדחות תשלומים לספקים וכך לשפר את תזרים המזומנים שלו

✓ במסגרת עסקת רוורס פקטורינג מפנה הלקוח את הבנק לספקים הרלוונטיים

✓ הבנק רוכש מהם את התחייבות הלקוח בעסקת מכר אמיתי

✓ הבנק מקבל מהלקוח התחייבות בלתי מותנית לתשלום במועד

✓ הלקוח משאיר חוב זה כאשראי ספקים (באישור ר"ח שלו)

# ניכיון חשבוניות הפוך (רוורס פקטורינג)

## יתרונות

- ✓ המוצר יעיל לחברות המעוניינות בהארכת ימי ספקים
- ✓ רלוונטי לחברות גדולות המעוניינות לסייע לספקים קטנים
- ✓ יעיל לחברות רב לאומיות הכפופות למדיניות אחידה של ימי ספקים

## יעילות לחברות בתהליך הבראה

- ✓ מאפשר לנהל ביעילות את צרכי ההון החוזר בחברה
- ✓ נותן נוחות לבנק לגבי מטרת המימון
- ✓ מאפשר לחברה להמשיך לקיים שגרה של קבלת הזמנות וביצוען תוך מענה לצרכי ההון החוזר הנובעים מהן

פנו למק"ל שלכם או ישירות ליחידת מוצרי מימון הון חוזר:

מנהלת היחידה: שרון אשר בתר

[Sharon.asher-beter@poalim.co.il](mailto:Sharon.asher-beter@poalim.co.il)

054-4974936

