

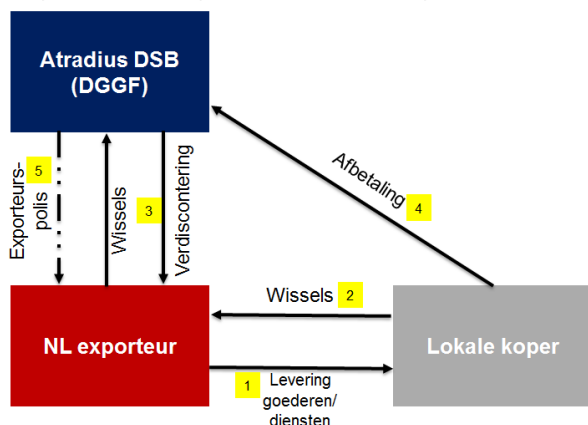
Bevoorschotten wissels

Binnen het DGGF (Dutch Good Growth Fund) en het Dutch Trade and Investment Fund (DTIF) kan Atradius, in geval van een wisselfinanciering, aan exporteurs een voorschot verstrekken op de wissels ('bevoorschotten' of 'disconteren').

Deze mogelijkheid bestaat:

- tot een bedrag van 5 miljoen euro;
- indien de (huis)bank van de exporteur de wissels niet kan of wil disconteren.

Wij kunnen disconteren als wij het kredietrisico op de afnemer hebben geaccepteerd. Voor dit kredietrisico geven wij een polis af aan de exporteur en wordt de reguliere kredietverzekeringspremie in rekening gebracht. Hieronder volgt een toelichting op de bevoorschotting.



Het schema geeft een exporttransactie weer, inclusief bevoorschotting van wissels. Een voorwaarde is dat bij de transactie 15% van het contractbedrag contant wordt aanbetaald. Voor de resterende 85% kan de exporteur een leverancierskrediet verstrekken, door de afnemer (koper) een set wissels te laten accepteren.

Dit werkt als volgt:

De exporteur levert zijn goederen [1]. In plaats van contant geld ontvangt hij schuldbewijzen (wissels) [2]. Deze wissels kan de exporteur na volledige levering verdisconteren bij Atradius [3]. Dit betekent dat de exporteur een krediet aan zijn koper kan aanbieden, maar niet zelf op zijn geld hoeft te wachten. Hij krijgt (weliswaar met een korting) contant uitbetaald [3]. De afnemer betaalt de wissels op de overeengekomen vervaldatum aan Atradius [4]. De exporteur ontvangt ook een exporteurspolis voor dekking gedurende de fabricatieperiode [5].

Voor disconteren hebben we de volgende gegevens nodig:

- de datum waarop de discontering plaats zal vinden.
Deze datum ligt in de meeste gevallen net na de leveringsdatum;
- voor iedere wissel:
 - o de datum waarop de wissel betaalbaar is.
De eerste wissel is betaalbaar 6 maanden na levering, de tweede 12 maanden, etc.;
 - o het totale wisselbedrag in de betreffende valuta (veelal euro of US dollar).
Dit bedrag bestaat uit een hoofdsom en eventueel een rentecomponent.
De hoofdsom bedraagt 85% van de contractsom (15% dient te worden aanbetaald);

Atradius bepaalt vervolgens het discontobedrag. Dit is het bedrag dat de exporteur ontvangt bij verdiscontering van de wissels bij Atradius. Dit bedrag is afhankelijk van:

- het discontopercentage;
- de totale terugbetalingsperiode; in geval van 6 wissels op halfjaarbasis is deze periode gelijk aan 3 jaar.

Het discontopercentage is gelijk aan de Commercial Interest Reference Rate (CIRR) van de OESO. Dit kunt u raadplegen op www.oecd.org/tad/xcred/cirrs.pdf, geldend op de datum waarop we verdisconteren. Het percentage is afhankelijk van de valuta.

Een voorbeeld, met als uitgangspunten:

- totaal wisselbedrag = hoofdsom + rente EUR = 1.552.500,-
- datum disconteren: 01-01-2016
- CIRR op 01-01-2016: 0,84%

Zie het onderstaande schema:

wisselnr	datum	vervaldatum	Totaal	Aantal	disconto	uit te keren
	verdisconteren	wissel	wisselbedrag	Dagen	factor	bedrag
1	1-1-2016	30-06-2016	265.000,00	181	0,9958	263.887,83
2	1-1-2016	31-12-2016	262.500,00	365	0,9916	260.283,13
3	1-1-2016	30-06-2017	260.000,00	546	0,9874	256.722,27
4	1-1-2016	31-12-2017	257.500,00	730	0,9832	253.169,07
5	1-1-2016	30-06-2018	255.000,00	911	0,9791	249.658,92
6	1-1-2016	31-12-2018	252.500,00	1095	0,9749	246.156,61
			1.552.500,00			1.529.877,83
					Verschil (kosten)	22.622,17
					% van het totaal	1,46%

De CIRR (EUR) bedraagt 0,84%. Vervolgens berekenen we de discontofactor per wissel als volgt:

$$\left[\frac{1}{1+cirr} \right]^{(\text{aantal dagen tussen vervaldatum wissel en datum verdisconteren} / 360)}$$

Inzake wisselnummer 1 geldt een discontofactor $\left[\frac{1}{1+0,0084} \right]^{(181 / 360)}$

Inzake wisselnummer 2 geldt een discontofactor $\left[\frac{1}{1+0,0084} \right]^{(365 / 360)}$

enzovoort.

Vervolgens wordt deze berekening uitgevoerd voor alle wissels (zie boven).

In bovenstaand voorbeeld krijgt de exporteur op een totaal bedrag van 1.552.500 euro (gespreid in de tijd te ontvangen) op 1 januari 2016 1.529.887,83 euro uitgekeerd. Dit laatste bedrag noemen we de netto contante waarde.

De 'disconteringskosten' bedragen 22.622,17 euro of 1,46% van het totale wisselbedrag.

Het disconto verandert als volgt:

- als het discontopercentage (CIRR) hoger is, is de netto contante waarde van de wissels lager;
- als de vervaldatum van de wissels verder in de toekomst liggen (langere financiering), is de netto contante waarde van de wissels eveneens lager.

Het principe van de berekening voor het bevoorschotten van de wissels, is in alle gevallen hetzelfde. Er zijn verschillende mogelijkheden, afhankelijk van de nafa-financiering (de 'wissel-financiering') van het exportcontract:

- hoeveel wissels zijn er afgegeven;
- wat is de periodiciteit (om de hoeveel dagen in de tijd vervalt er een wissel; meestal is dit 6 maanden);
- wat is het discontopercentage;
- hoe ver in de toekomst liggen de vervaldatum van de wissels?

Of u voor uw contract gebruik kunt maken van wisseldiscontering, kunt u voorleggen aan Atradius. Meer informatie:

DGGF: http://www.atradiusdutchstatebusiness.nl/overheidsregelingen/dutch_good_growth_fund/index.html

DTIF: <https://atradiusdutchstatebusiness.nl/nl/producten/directe-garantie.html>

Mocht u nog vragen hebben over de berekeningswijze, of over uw specifieke contract, neem dan contact op met (uw contactpersoon binnen) Atradius.