

Factoring

Rechtliche Einordnung

Factoringunternehmen üben Finanzdienstleistungen gemäß § 1 KWG (= Gesetz über das Kreditwesen) aus, wenn sie das Geschäft gewerbsmäßig in einem Umfang betreiben, der einen in kaufmännischer Weise eingerichteten Betrieb erfordert. Sie unterliegen der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Begriff

Unter Factoring versteht man den laufenden Ankauf von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von Factorkunden (= Verkäufer) durch ein Factoringunternehmen (= Factor, Käufer) auf der Grundlage eines Vertrages. In dieser Kurzbeschreibung sind drei rechtliche Tatbestände enthalten, die das Factoring begründen:

- Der Ankauf von Forderungen findet „laufend“ statt.
- Forderungen dürfen noch nicht fällig sein (Finanzierungsfunktion).
- Dem Geschäft muss ein Rahmenvertrag zugrunde liegen.

Erläuterungen

Der Factor kauft in der Regel **Geldforderungen** aus einem Warengeschäft an, das der Factorkunde mit einem Debitor (= Käufer der Waren) geschlossen hat. Zwischen Factor und Factorkunde muss eine **laufende** Geschäftsbeziehung bestehen. Der erstmalige Forderungsankauf begründet nur dann die Factoringbeziehung, wenn weitere Geschäfte dieser Art geplant sind. Gekauft werden in der Regel nicht einzelne Forderungen, sondern „Forderungspakete“, die z. B. nach bestimmten Debitoren gebündelt werden oder ganze Forderungsbestände umfassen.

Zum Factoring gehört substantiell die **Finanzierungsfunktion**, d. h. die aufgekauften Forderungen dürfen grundsätzlich noch nicht fällig sein (Zahlungsziel bis maximal 90 Tage). Der Sinn des Factorings liegt ja gerade darin, dem Factorkunden den Erlös aus den an den Factor verkauften Forderungen vor deren Fälligkeit zukommen zu lassen. Das erspart ihm u. U. die Aufnahme eines Bankkredits für anstehende Investitionen, erhöht seine Liquidität und/oder ermöglicht ihm die Bezahlung von Lieferantenrechnungen unter Skontoabzug. Beim Ankauf **fälliger** Forderungen entfällt die Finanzierungsfunktion; ein solches Geschäft kann dennoch zum Factoring gehören, wenn der Factorkunde die Bonität der Debitoren garantiert. Ähnlich verhält es sich bei Forderungen, die zwar fällig sind, aber vom Factorkunden schon vor ihrer Abtretung an den Factor gestundet wurden.

Der Forderungsankauf ist ein schuldrechtlicher (Kauf-)Vertrag, in dem der Factorkunde den rechtlichen Bestand der Forderungen garantiert, ohne das Ausfallrisiko zu übernehmen (= echtes Factoring, s. u.).

Der Factor behält sich die Bonitätsprüfung des Factorkunden und der Debitoren vor. Zahlungsfale Debitoren werden so aussortiert, also deren Forderungen nicht angekauft.

Vertragsarten

Je nach der vertraglichen Vereinbarung zwischen Factor und Factorkunde lassen sich die Beziehungen zwischen Factor, Factorkunde und Debitor unterschiedlich gestalten:

- Nach der **Außenwirkung**:
 - **Offenes Factoring**. Der Factorkunde teilt den Forderungsverkauf seinen Debitoren mit. Die Debitoren können mit befreiender Wirkung nur noch an den Factor zahlen.
 - **Stilles Factoring**. Die Debitoren erfahren vom Forderungsverkauf nichts; sie zahlen nach wie vor an ihren Lieferanten (Factorkunden).

■ Nach der Übernahme des **Ausfallrisikos**:

- **Echtes Factoring.** Der Factor übernimmt gegen eine Delkredereprovision das Ausfallrisiko; der Factorkunde ist die Sorge um säumige Zahler los.
- **Unechtes Factoring.** Der Factorkunde trägt weiterhin das Ausfallrisiko.

■ Nach dem **Zeitpunkt der Gutschrift**:

- Der Factor nimmt die Gutschrift zum **Ankaufszeitpunkt** vor. Er gewährt dann einen Kredit bis zur Fälligkeit, den der Factorkunde mit einem Zinsabschlag von seinen Forderungen bezahlen muss.
- Die Gutschrift kann auch zum mittleren **Fälligkeitszeitpunkt** der Forderungen erfolgen (= Fälligkeitsfactoring). Dann liegt keine Kreditgewährung vor. Hier stößt das Factoring an seine rechtlichen Grenzen.

■ Nach den vom Factor übernommenen **Dienstleistungen**:

- Beim **Standardfactoring** wird im Vertrag verabredet, dass der Factor neben der Finanzierungsfunktion auch die Risikoabsicherung (= Delkrederefunktion) und das Debitorenmanagement (Buchhaltung, Mahnwesen, Forderungseinzug bei säumigen Schuldnern) übernimmt. Dies ist die übliche Form des Factorings.
- Beim **Inhousefactoring** verbleibt das Debitorenmanagement in der Hand des Factorkunden. Der Factor übernimmt die Finanzierungs- und Delkrederefunktion.

Die **Vorteile**, die das Factoring für den Factorkunden hat, sind erheblich:

- Übernimmt der Factor die Forderungen und überweist den Barwert der Forderungen (s. u.) an den Factorkunden, so hat das zunächst beim Factorkunden eine Zunahme der **Liquidität** (= Zunahme der flüssigen Mittel) und eine Abnahme der Forderungen a. LL, also einen **Aktivtausch**, zur Folge.
- Wird diese zusätzliche Liquidität dazu verwendet, kurzfristig fällige Verbindlichkeiten a. LL (unter Skontoabzug) zu begleichen oder Kredite vorzeitig zu tilgen, so verbessert sich die **Bilanzstruktur**; das Fremdkapital und die flüssigen Mittel werden vermindert, während das Eigenkapital gleich bleibt (= Bilanzverkürzung, **Aktiv-Passiv-Minderung**).
- Diese Aktiv-Passiv-Minderung erhöht bei gleichbleibendem Eigenkapital die **Eigenkapitalquote** und schafft damit die Voraussetzung für eine bessere Bonität
- Der Rahmenvertrag zwischen Factorkunde und Factor bewirkt beim Factorkunden eine verlässliche **Finanzplanung**.

Kosten des Factorings

Der Factor schreibt dem Factorkunden nicht den Gesamtbetrag der Forderungen gut, sondern macht je nach übernommener Dienstleistung z. B. folgende Rechnung auf:

Betrag der abgetretenen Forderungen	1.000.000,00 €
– 10 % Sicherungsbehalt vom Forderungsbetrag	100.000,00 €
– 1 % Factoringgebühr vom Forderungsbetrag	10.000,00 €
– 0,4 % Delkrederegebühr für Übernahme des Ausfallrisikos	4.000,00 €
– 8 % Kreditzinsen für angenommen 30 Tage vom Kreditbetrag (1.000.000,00 € Forderungen - 100.000,00 € Sicherungsbehalt)	6.000,00 €
Überweisungsbetrag (Barwert)	880.000,00 €
+ Sicherungsbehalt bei vollständigem Forderungseingang	100.000,00 €
= Factoringgutschrift	980.000,00 €

Im obigen Fall „kostet“ den Factorkunden die Vorfinanzierung durch den Factor 6.000,00 € Zinsen. Es entstehen Factoringkosten von insgesamt 20.000,00 €.

Der Sicherungsbehalt dient dazu, eventuelle Rechnungskürzungen durch die Debitoren aufzufangen. Er wird vom Factor bis zu Eingang der Forderung auf einem Sperrkonto hinterlegt und nach Eingang der Forderung dem Factorkunden überwiesen. Der Factorkunde bucht diesen Betrag bis zur Überweisung auf das Konto „Sonstige Forderungen“.

Offenes Factoring

