

Whitepaper

Multi-Bank Intermediation

Nach fast zwei Jahren sorgfältiger Vorbereitung sind wir stolz darauf, unseren neuen innovativen Finanzierungskanal vorzustellen: Multi-Bank Intermediation. Dieser bietet unseren Kunden noch mehr Flexibilität und die Möglichkeit, sich mit unseren Finanzierungspartnern zu verbinden.



Florian Reis

Head of Capital Markets
CRX Markets AG

“

Unser neues Modell ist Zeichen unseres Engagements, uns mit allen relevanten Finanzierungspartnern im Ökosystem der Working-Capital-Finanzierung zu vernetzen. Gleichzeitig wird es uns helfen, unseren Unternehmenskunden weiterhin eine sehr breite Finanzierungsbasis anbieten zu können.”

“

Unser bisheriges Payables-Angebot

Im Rahmen von Supply Chain Finance bieten wir bereits zwei unterschiedliche, aber komplementäre Finanzierungskanäle an, um den Anforderungen unserer Finanzierungspartner gerecht zu werden.

- Der Multi-Bank-Finanzierungskanal ist unser direktes Abtretungsmodell, d.h. genehmigte Forderungen werden direkt vom Lieferanten des Unternehmens durch einen Finanzierungspartner gekauft.
- Der Multi-Investor-Finanzierungskanal ist ein Verbriefungsmodell, das von uns betrieben wird. Genehmigte Forderungen werden von einer in Luxemburg ansässigen Zweckgesellschaft (Special purpose vehicle /SPV) gekauft. Dieser Kauf wird durch die Ausgabe von Wertpapieren refinanziert und wir sind berechtigt, diese direkt an institutionelle Finanzierungspartner zu verkaufen.

Problemstellung und Chance

Viele traditionelle Trade-Finance-Banken bevorzugen einen direkten Abtretungsansatz, da sie dadurch direkten Zugang zu den Forderungen des Lieferanten und der Zahlungsverpflichtung des Abnehmers erhalten.

Allerdings geht dieser direkte Zugang mit zusätzlichem operativem Aufwand einher. Beispiele hierfür sind viele einzelne und manchmal kleine Zahlungen, umständliche Abstimmungen und wiederkehrende Know Your Customer (KYC) Checks oder ähnliche Überprüfungen für jeden Lieferanten. Letzteres ist besonders relevant für Programme, die von verschiedenen Finanzierungspartnern finanziert werden, da dies die Gesamtzahl der KYC-Überprüfungen mit jedem an Bord genommenen Lieferanten vervielfacht.

Diese mehrfachen KYC-Überprüfungen sind mit unserem Multi-Investor-Finanzierungskanal nicht mehr notwendig. Die SPV kauft und hält die genehmigten Forderungen. Der Kauf wird über die Ausgabe von Wertpapieren refinanziert. Diese Wertpapiere werden über unseren CRX Marktplatz an die Finanzierungspartner verkauft.

Der Verkauf und die Abtretung der genehmigten Forderungen erfolgt nur zwischen den Lieferanten und der Zweckgesellschaft. Daher müssen die Finanzierungspartner nur mehr eine einzige KYC-Überprüfung bei der Zweckgesellschaft und nicht bei den Lieferanten durchführen, während wir unsere regulatorischen Verpflichtungen zur KYC-Prüfung jedes Lieferanten erfüllen. Leider können viele traditionelle Trade-Finance-Banken keine Wertpapiere in ihren jeweiligen Geschäftsbereichen buchen und sind daher nicht in der Lage, den Multi-Investor-Finanzierungskanal zu unterstützen.

Ein neuer Finanzierungskanal, der die Vorteile der beiden bestehenden Modelle kombiniert.

Nachdem wir die bestehenden Modelle seit mehr als sieben Jahren erfolgreich einsetzen, haben wir aus erster Hand Erfahrungen gesammelt, wie sich unsere Finanzierungskanäle in der Praxis auswirken. Auf der Grundlage dieser Erkenntnisse kamen wir zu dem Schluss, dass ein neuer Finanzierungskanal, der die Vorteile der beiden bestehenden Kanäle kombiniert, eine äußerst wertvolle Ergänzung darstellen würde. Und so wurde Multi-Bank Intermediation geboren.

Im Rahmen der Multi-Bank Intermediation verkaufen die Lieferanten ihre Forderungen an eine von CRX Markets betriebene irische Zweckgesellschaft/ SPV. Die SPV verkauft diese Forderungen sofort an ausgewählte Finanzierungspartner weiter. Während die Finanzierungspartner genehmigte Forderungen vom Abnehmer kaufen und die Zahlungszusage des Abnehmers direkt erhalten, haben sie - wie beim Multi-Bank-Ansatz - nur einen Vertragspartner: die irische SPV, sehr ähnlich dem bekannten Bankbeteiligungsmodell. Dies bringt eine Vielzahl von betrieblichen Vereinfachungen mit sich und beschränkt den KYC-Aufwand des Lieferanten auf den von CRX Markets.

Obwohl bereits mehr als 40 Finanzierungspartner und Tausende von Lieferanten aus über 60 Ländern erfolgreich an unserem CRX Marktplatz angeschlossen wurden, ist das volle Potenzial des globalen Marktes für Working-Capital-Finanzierung noch viel größer. Der Finanzierungskanal Multi-Bank Intermediation wird dazu beitragen, unser Geschäft und das unserer Kunden weiter zu skalieren und zu internationalisieren.

Darüber hinaus schränkt die Einführung von Multi-Bank Intermediation uns nicht darin ein, die beiden bestehenden Kanäle weiterhin anzubieten. Aus diesen drei Kanälen können wir die am besten geeignete Finanzierungslösung erarbeiten, wobei wir die Bedürfnisse unserer Kunden, ihrer Lieferanten und Finanzierungspartner sowie Währungen und länderspezifischen Vorschriften berücksichtigen.

Diese in der Supply-Chain-Finance-Branche einzigartige Flexibilität ermöglicht es den Abnehmern, auf eine möglichst große Zahl von Finanzierungspartnern zuzugreifen und so die attraktivsten SCF-Programme für ihre Lieferanten anzubieten.

Multi-Bank-Intermediation ist eine äußerst relevante Innovation auf dem Markt für Betriebskapitalfinanzierung und daher ein einzigartiges Unterscheidungsmerkmal gegenüber anderen Plattformen für Working-Capital-Finanzierung.

Über CRX Markets

CRX Markets ist Europas führender unabhängiger Marktplatz für Betriebsmittelfinanzierung mit globaler Reichweite. Durch die Finanzierung sowohl von Forderungen als auch von Verbindlichkeiten können unsere Kunden ihren Cashflow über unseren globalen Marktplatz optimieren. Über alle unsere Produkte hinweg haben sie Zugang zu einem diversifizierten Liquiditätspool. Unser Fokus liegt auf der Working-Capital-Finanzierung für mittlere bis große Unternehmen, die auf globaler Ebene tätig sind. Der Hauptsitz von CRX Markets befindet sich in München, Deutschland.

Heute treibt unser 90-köpfiges Team die Weiterentwicklung des CRX Marktplatzes und die Integration weiterer Kunden und Finanzierungspartner voran. Über die CRX Markets-Plattform wird derzeit ein monatliches Finanzierungsvolumen von rund 2 Milliarden Euro in mehr als 60 Ländern abgewickelt.

www.crxmarkets.com