

Poistenia pohľadávok v krajinách Európskej únie

Ing. Barbora Drugdová PhD., Ing. Peter Marko

Ekonomická univerzita v Bratislave

Poistenie pohľadávok je forma poistenia, ktorou je možné zabezpečiť si svoje finančné toky pre celú škálu rizík v tuzemsku alebo v zahraničí. Najväčšie riziká však vznikajú pri zahraničnom obchode, kedy vývozca nemusí vedieť takmer nič o zahraničnom odberateľovi a získavanie takýchto informácií je často veľmi problematické a nákladné. Preto sa mnohí vývozcovia rozhodnú svoje pohľadávky poistiť. Sú ochotní radšej zaplatiť poistné za poistenie svojich pohľadávok, než by mali znášať riziko nezaplatenia.

Riziko spočíva v tom, že termín platby nie je totožný s termínom vývozu tovaru. K platbe dochádza obvykle až neskôr a v dôsledku rôznych skutočností k nej niekedy nemusí dôjsť vôbec. Riziká sú spojené s krajinami, do ktorých sa vyváža (politické riziká), ako aj s obchodnými partnermi (komerčné riziká). Komerčné riziká vyplývajú z ekonomickej a finančnej situácie zahraničného kupujúceho, zatiaľ čo politické riziká vyplývajú z politickej, finančnej a makroekonomickej situácie krajiny zahraničného dlžníka, respektíve zo situácie v tretích krajinách a majú z hľadiska obchodných partnerov povahu vyššej moci.

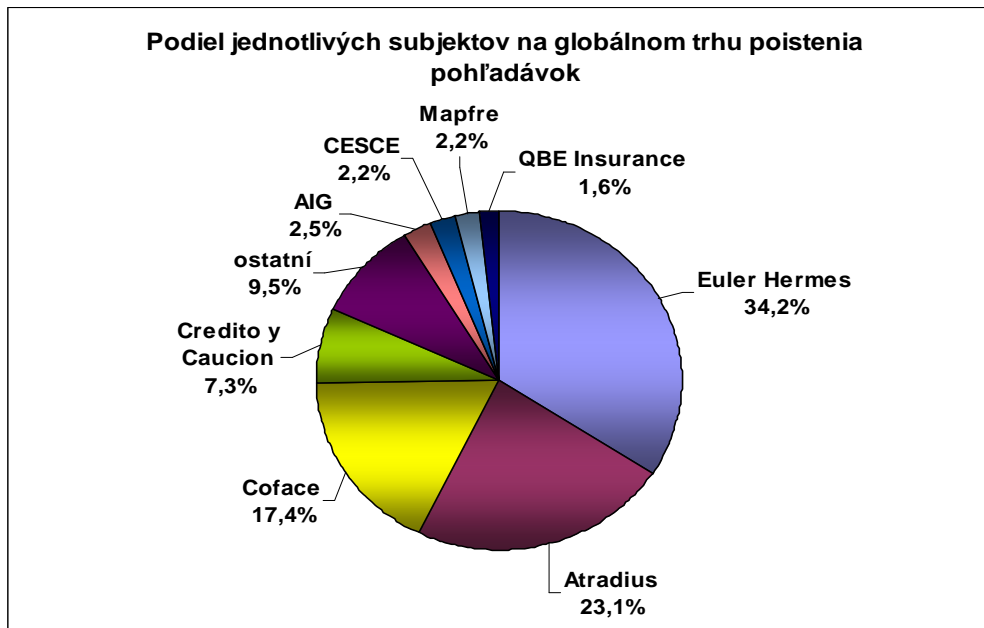
Pre vývozcu je veľmi dôležité získať dostatok informácií o svojom odberateľovi ešte pred uzavretím obchodu. To môže byť pre domáci subjekt dosť ťažké. Aj z tohto pohľadu sú veľmi užitočné služby poisťovacích spoločností, ktoré ešte predtým ako poskytnú poistenie skúmajú bonitu obchodného partnera, na čo majú oveľa lepšie možnosti ako samotný vývozca. Ak sa takáto spoločnosť rozhodne pohľadávku nepoistiť je to varovanie pre vývozcu, že nepovažuje tohto obchodného partnera za dostatočne dôveryhodného. V tomto prípade by mal vývozca tento obchod zvážiť lebo existuje reálne riziko nezaplatenia obchodu. Medzi najdôležitejšie výhody poistenia pohľadávok patria: predchádzanie škodám, prevzatie úlohy hodnotenia a sledovania vývoja rizika odberateľa poisťovňou, ktorá sa zaoberá poistením pohľadávok, stabilizácia cash flow a zvýšenie úverovej bonity klienta poisťovne. Exportné úverové poistenie sa vyskytuje v mnohých formách, a to najmä v závislosti na dĺžke splatnosti poisteného úveru a na charaktere a miere rizika.

Poistenie pohľadávok poskytujú v jednotlivých krajinách komerčné inštitúcie, ale je obvyklé, že v krajine pôsobí aspoň jedna štátna inštitúcia na podporu exportu. V komerčnej sfére pôsobí niekoľko veľkých poisťovacích spoločností, ktoré sa zameriavajú na poistenie

pohľadávok v celosvetovom meradle. Disponujú kancelármi rozmiestnenými po celom svete a majú silné zastúpenie aj v krajinách Európskej únie. Najväčšie z nich pôsobia aj v Slovenskej republike. Medzi najväčších poskytovateľov poistenia pohľadávok vo svete patria Euler Hermes, Atradius a Coface. Dokonca už dve spoločnosti z nich (Euler Hermes a Atradius) pokrývajú viac ako polovicu globálneho trhu. Najdôležitejšou krajinou z oblasti pôsobenia spoločnosti Coface je Francúzsko, ale dnes veľmi dynamicky rozširuje svoje pôsobenie aj do ostatných oblastí sveta.

Podľa podielu na globálnom trhu poistenia pohľadávok je na prvom mieste Euler Hermes s 34,2 % podielom. Nasleduje Atradius, ktorý pokrýva 23,1 % a Coface s 17,4 %. Na štvrtom mieste sa nachádza Credito y Caucion s podielom 7,3 %. Nasledujú spoločnosti AIG, CESCE, Mapfre a QBE Insurance a ďalšie, ktoré nepresiahli 3 % (graf č. 1)

Graf č. 1 Podiel jednotlivých subjektov na globálnom trhu poistenia pohľadávok



Zdroj: www.eulerhermes.com

Euler Hermes

Euler Hermes je so svojou viac než storočnou históriou lídrom v poisťovaní pohľadávok. Dnes je skupina Euler Hermes, prostredníctvom svojich kancelárií, prítomná v 41 krajinách sveta. Skupina Euler Hermes bola založená hlavne dvoma spoločnosťami a jej história siaha do Francúzska a Nemecka. Vo Francúzsku bola zakladajúcou spoločnosťou skupiny Euler Hermes SFAC a v Nemecku Euler Hermes Kreditversicherung.

SFAC bola založená v roku 1927 niekoľkými veľkými poisťovacími inštitúciami. Okrem iných medzi nimi boli aj Assurances Générales (predchodca AGF) a zaistovňa Swiss

Re. Táto novovzniknutá poisťovňa sa stala jednotkou v poisťovaní pohľadávok vo Francúzsku. V Nemecku 10 rokov predtým v roku 1917, bola založená spoločnosť HERMES Kreditversicherungs-AG. Na tom sa podieľala Mníchovská poisťovňa a spoločnosť Globus Versicherungs-AG. V roku 1949 sa stala ručiteľom exportných úverov pre Nemecko, pričom spolupracovala s inštitúciou Deutsche Revisions- und Treuhand AG. Spoločnosť HERMES sa stala lídrom na nemeckom trhu poistenia pohľadávok a získala veľmi dobré pozície vo Východnej Európe a v Škandinávií.

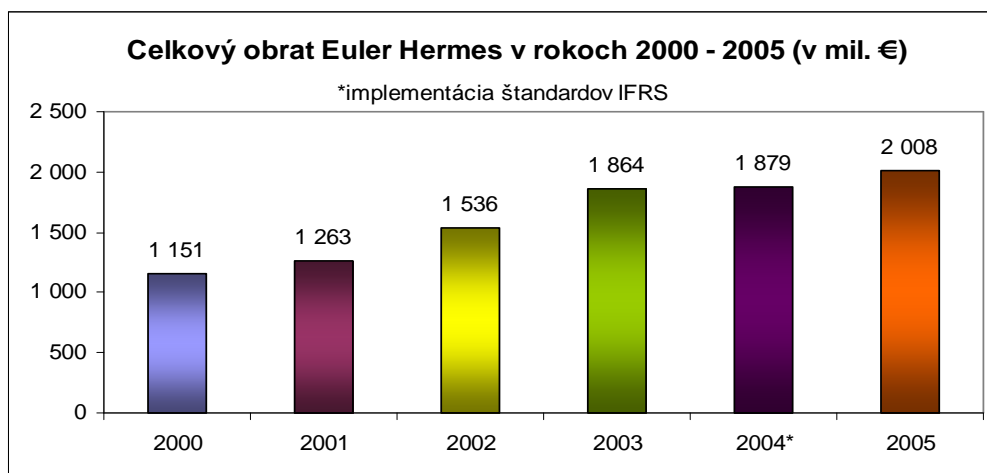
SFAC v roku 1964 vstúpila na trh faktoringu vytvorením spoločnosti SFF Affacturage, ktorá sa v roku 1999 zlúčila s faktoringovou dcérskou spoločnosťou Credit Lyonnais. Novovzniknutá spoločnosť EUROFACTOR sa stala európskym lídrom v poskytovaní faktoringu. Medzitým HERMES rozšírila svoje aktivity o poskytovanie záruk a garancií.

V 90-tych rokoch začali obe SFAC aj HERMES expandovať na medzinárodné trhy zakladaním nových dcér alebo prevzatím čelných poisťovacích inštitúcií. V roku 1996 sa AGF stala majoritným akcionárom v SFAC a Allianz v HERMES. V priebehu toho istého roka zmenila ešte spoločnosť SFAC názov na EULER. Skupina Allianz nadobudla v roku 1998 majoritný podiel v AGF.

V roku 1999 sa EULER a HERMES dohodli na spolupráci s cieľom koordinovať svoj medzinárodný rozvoj. V septembri 2001 skupina Allianz a AGF oznámili akvizíciu HERMES spoločnosťou EULER a v roku 2002 bola EULER premenovaná na Euler Hermes.

Ratingová agentúra Standard & Poor's zvýšila rating Euler Hermes z A+ na AA-, čo bolo výsledkom zvyšujúcej sa ziskovosti a silným postavením na svetovom trhu. Celkový obrat Euler Hermes má v posledných rokoch rastúcu tendenciu a to aj napriek tomu, že hospodársky rast v mnohých krajinách Západnej Európy bol len veľmi mierny. Zvýšenie obratu bolo výsledkom prenikania do nových krajín a vysokou lojalitou už získaných klientov. Navyše v krajinách, do ktorých spoločnosť expandovala len nedávno (Východná a Južná Európa), dosiahol obrat až 49,5 % nárast. Obrat 1,82 mld. € pri poistení pohľadávok v roku 2004 tvoril hlavnú časť celkového obratu a zvyšok pripadalo na faktoring. V roku 2004 došlo k implementácii štandardov IFRS (graf č. 2).

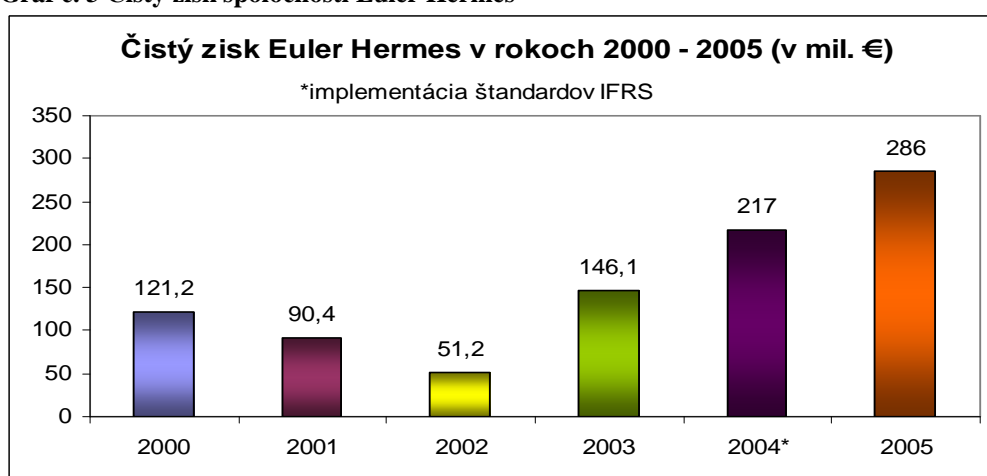
Graf č. 2 Celkový obrat spoločnosti Euler Hermes



Zdroj: www.eulerhermes.com

Spoločnosť dosiahla veľmi dobré výsledky aj pri čistom zisku, ktorý dosiahol hodnotu 286 mil. €. Pod značný rast sa podpísala najmä snaha o jednotný model vo všetkých dcérskych spoločnostiach a precízna upisovacia politika, ktorá bola spojená so zlepšovaním produktov a služieb (graf č. 3).

Graf č. 3 Čistý zisk spoločnosti Euler Hermes



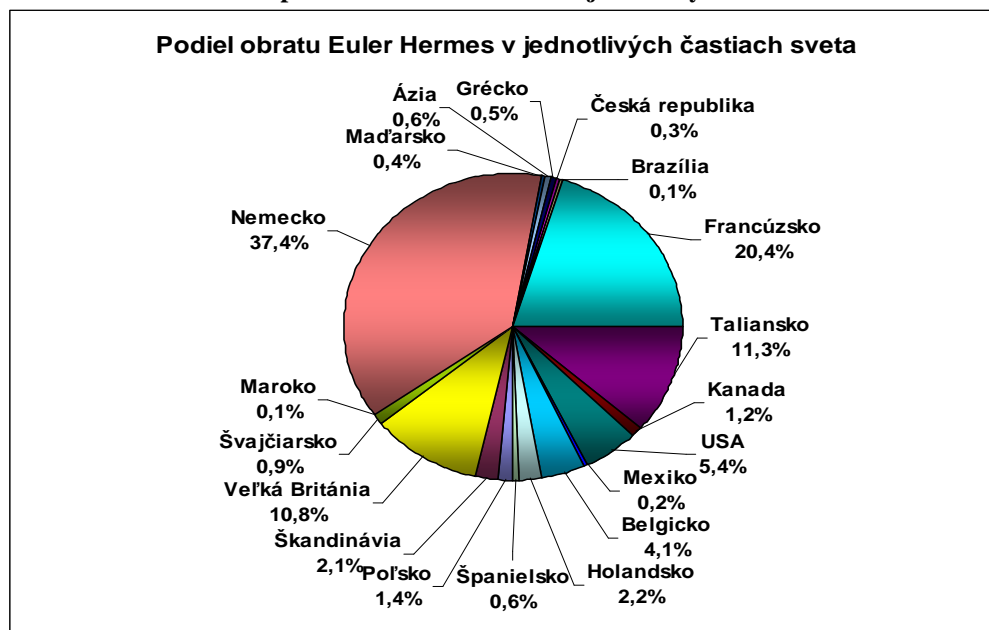
Zdroj: www.eulerhermes.com

Z hľadiska geografického pôsobenia najväčšie aktivity Euler Hermes sa samozrejme viažu na krajiny, s ktorými je spätý vznik spoločnosti, teda na Spolkovú republiku Nemecko a Francúzsku republiku. Tu dosahuje podiel obratu najvyššie hodnoty, pretože spoločnosť tu má dlhú tradíciu a veľa verných klientov. Významnú úlohu hrajú aj ďalšie krajiny Európskej únie. V súčasnej dobe Euler Hermes preniká alebo sa už etabluje v mnohých krajinách Východnej a Južnej Európy, pretože tento priestor predstavuje zaujímavý trh, nové možnosti

a príležitosti. Samozrejme ide o spoločnosť s celosvetovou pôsobnosťou a svoje zastúpenie má aj v mnohých mimoeurópskych krajinách.

Medzi najdôležitejšie krajiny z pohľadu Euler Hermes v roku 2004 patrili Spolková republika Nemecko s podielom obratu 37,4 %. Nasleduje Francúzska republika s podielom 20,4 %. Na treťom mieste je Talianska republika s podielom 11,3 %. Nasledujú Veľká Británia s 10,8 %, USA s 5,4 % a ďalšie krajiny (graf č. 4).

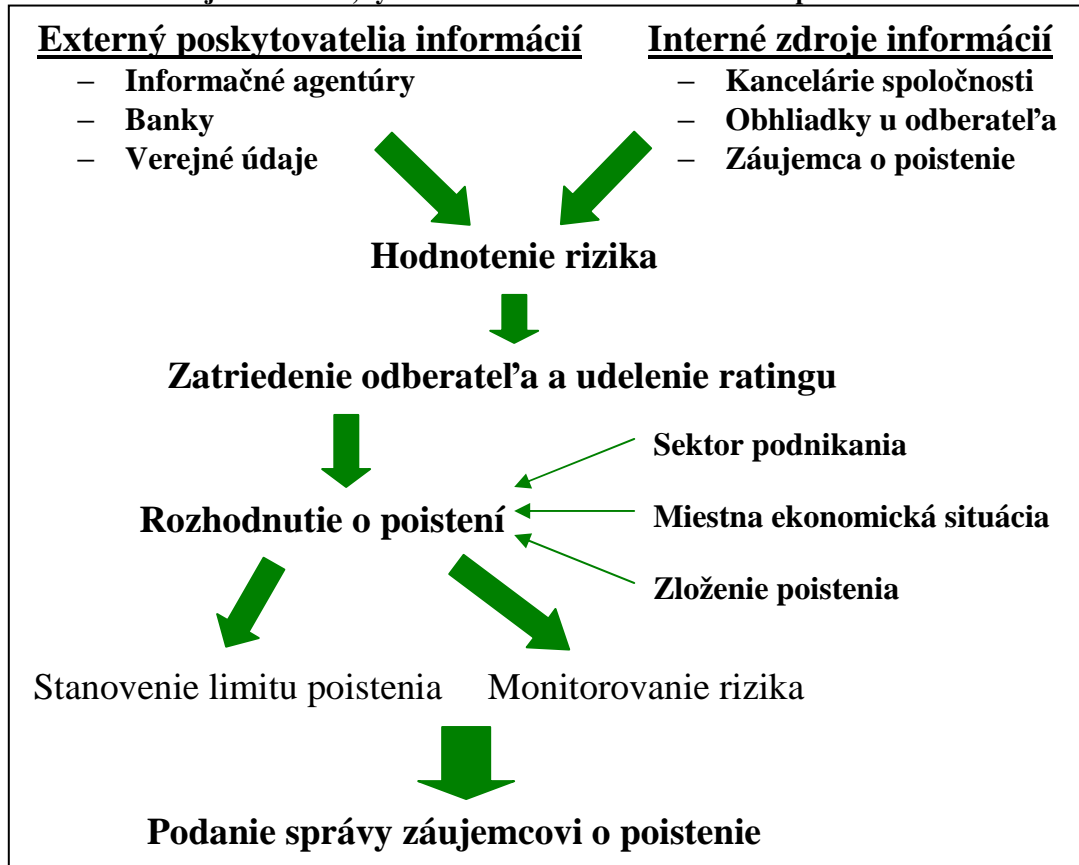
Graf č. 4 Podiel obratu spoločnosti Euler Hermes v jednotlivých častiach sveta



Zdroj: www.eulerhermes.com

Euler Hermes ponúka svoje služby, od jednoduchých až po tie najkomplexnejšie, pre firmy všetkých veľkostí, pôsobiacich v rôznych oblastiach podnikania. Veľkým prínosom je taktiež prepracovaný systém ratingového hodnotenia, ktorý Euler Hermes má. Ide o hodnotenie diverzifikácie portfólia pohľadávok, kde môžu firmy zistiť nedostatky vo svojich portfóliách, následne sa pokúsiť ich odstrániť a tak si chrániť svoje budúce peňažné toky. Ďalším systémom hodnotenia je pridelenie ratingov, ktoré majú formu ratingového hodnotenia bankového portfólia v súlade s novými bazilejskými pravidlami. Zdroje informácií, systém hodnotenia rizika a uzavretie poistenia prehľadne zobrazuje nasledujúca schéma (schéma č. 1).

Schéma č. 1 Zdroje informácií, systém hodnotenia rizika a uzavretie poistenia



Zdroj: www.eulerhermes.com

Euler Hermes ponúka svojim klientom možnosť poistiť si svoje pohľadávky v tuzemsku aj v zahraničí proti riziku nezaplatenia v dôsledku finančných ťažkostí obchodného partnera alebo proti politickým rizikám. Prínosom pre klientov je prevencia pred neplnením svojich záväzkov zo strany odberateľov. Spoločnosť prostredníctvom svojich tímov na celom svete, denne hodnotí a analyzuje finančné pozície odberateľov a takto napomáha budovať podnikanie firiem založené na solventných odberateľoch. Vo svojej databáze má Euler Hermes až 40 miliónov podnikov, u ktorých hodnotí ich finančné postavenie, čo môžu využiť aj firmy, ktoré nemajú svoje pohľadávky poistené.

Dôležitou činnosťou je taktiež inkaso pohľadávok, kde Euler Hermes patrí k významným subjektom v tejto oblasti. Samozrejme finančná sila spoločnosti je pre jej klientov zárukou, že aj keď ich odberateľ nebude chcieť alebo nebude schopný zaplatiť, tak mu budú jeho pohľadávky splatené do výšky dohodnutej s Euler Hermes. Okrem toho sú v produktovom portfóliu aj rôzne druhy záruk a garancií. Úzko spolupracuje tiež s faktoringovými spoločnosťami.

Atradius

História Atradiusu siaha k spoločnosti NCM, ktorá bola založená v roku 1925 v Holandsku. Medzi primárne činnosti pôvodnej holandskej spoločnosti patrilo poisťné krytie proti komerčným a politickým rizikám, ale aj upisovanie zaist'ovacích kontraktov. Od roku 1932 bola NCM parterom holandskej vlády pri poskytovaní záruk a garancií.

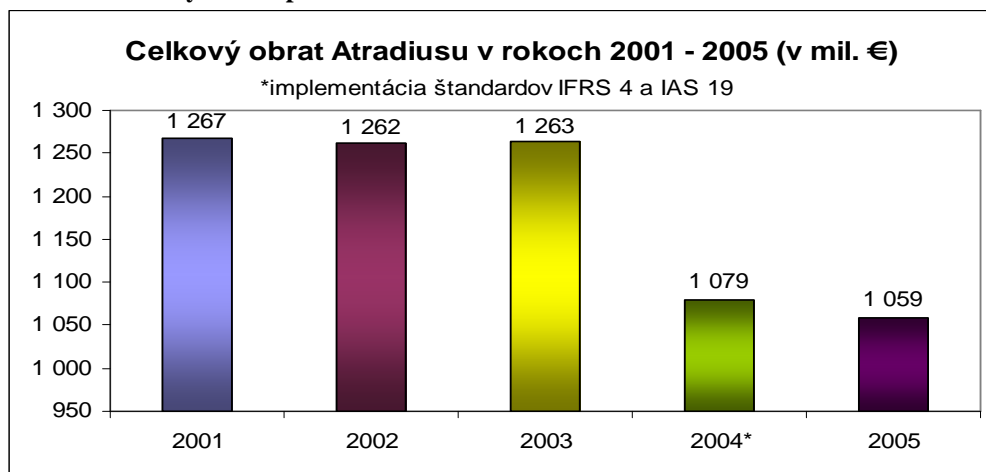
V roku 1992 vstúpila NCM do spoločného podnikania s baltimorskou spoločnosťou Fidelity and Deposit Company of Maryland, ktorá bola plne vo vlastníctve finančnej skupiny z Zürichu (Zurich Financial Services Group). Spoločný podnik Maryland Netherlands Credit Insurance Company bol v roku 1999 premenovaný na NCM, keď spoločnosť NCM kúpila všetky akcie Fidelity and Deposit Company of Maryland.

Rodinná spoločnosť Gerling v roku 1954 založila skupinu Gerling Credit Insurance Group. Po zlúčení s touto nemeckou skupinou v roku 2001, vznikol nový finančný holding GERLING NCM Credit and Finance AG (Gerling NCM). Spoločnosť Gerling NCM sa stala druhým najväčším poskytovateľom poistenia pohľadávok vo svete. Sieť svojich kancelárií mala vo viac ako 40 krajinách sveta, pričom zamestnávala 3 500 zamestnancov. Gerling NCM si postupne získala takmer štvrtinový podiel na poistení pohľadávok na celom svete.

V roku 2003 došlo ku zmene akcionárskej štruktúry, pričom majoritnými akcionármi sa stali Swiss Re a Deutsche Bank. Od 1. januára 2004 zmenila spoločnosť Gerling NCM meno na Atradius a ďalej pokračuje v poskytovaní poistenia pohľadávok. Dôležité je taktiež uzavretie partnerstva so štvrtým najväčším poisťovateľom pohľadávok španielskym Credito y Caucion.

Ratingová agentúra Standard & Poor's udelila spoločnosti Atradius rating na úrovni A a agentúra Moody's A2. Atradius v posledných rokoch zaznamenal čiastočný prepád vo svojom obrate, čo bolo spôsobené zmenami, ktorými spoločnosť prešla v poslednom období. Došlo k harmonizácii informačného systému a k zefektívneniu činností a procedúr. Na týchto číslach sa prejavila aj implementácia nových štandardov IFRS 4 a IAS 19 (graf č. 5).

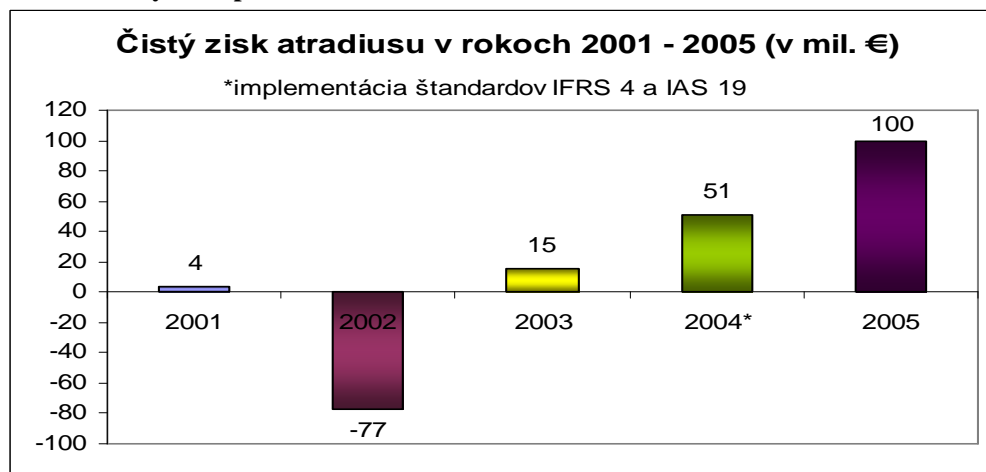
Graf č. 5 Celkový obrat spoločnosti Atradius



Zdroj: www.atradius.com

Zmeny v štruktúre spoločnosti sa samozrejme odrazili aj v zisku Atradiusu, ktorý v roku 2002 dosiahol dokonca aj stratu (graf č. 6). Na raste zisku sa krajiny Strednej a Východnej Európy podieľali 10 – 15 %, zatiaľ čo v krajinách Západnej Európy bol zaznamenaný rast asi 5 %. To len potvrdzuje značný potenciál a príležitosť, pre spoločnosť Atradius a iné úverové poisťovne, ktorý priestor Strednej a Východnej Európy predstavuje.

Graf č. 6 Čistý zisk spoločnosti Atradius

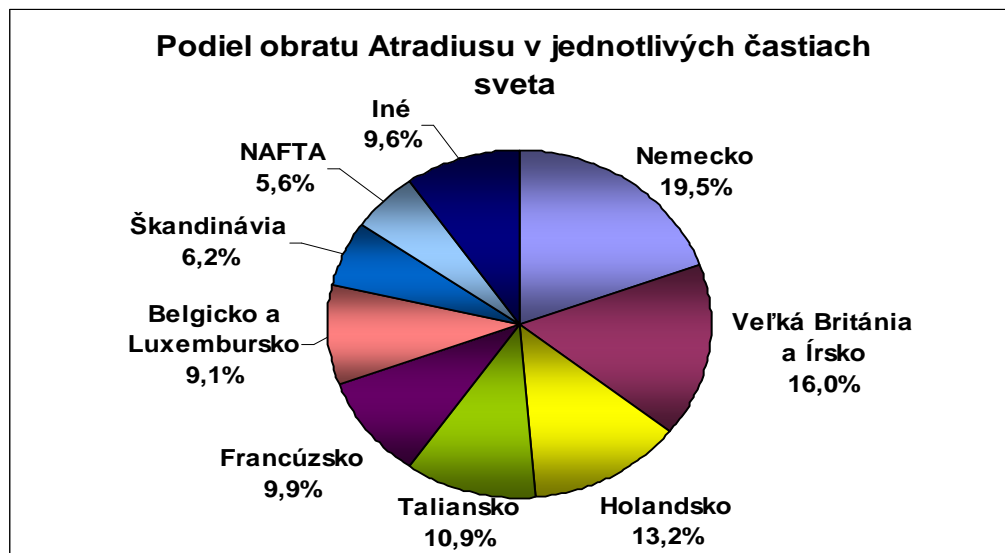


Zdroj: www.atradius.com

Atradius má svoje zastúpenie vo všetkých dôležitých európskych krajinách. Veľmi dobré postavenie má aj v Severnej a Strednej Amerike. Priaznivý vývoj zaznamenáva aj na rastúcich trhoch Južnej Ameriky, Ázie a Austrálie. Dnes má svoje zastúpenie v 40 krajinách sveta prostredníctvom 90 kancelárií. Medzi najdôležitejšie krajiny z hľadiska Atradiusu v roku 2004 patrili Spolková republika Nemecko s podielom obratu 19,5 %. Nasleduje Veľkej

Británii a Írska republika s podielom 16 %. Na treťom mieste je Holandské kráľovstvo s 13,2 % podielom. Nasledujú Talianska republika s 10,9 %, Francúzska republika s 9,9 % podielom a ďalšie krajiny (graf č. 7).

Graf č. 7 Podiel obratu spoločnosti Atradius v jednotlivých častiach sveta



Zdroj: www.atradius.com

Atradius v rámci svojich produktov ponúka záujemcom krytie komerčných aj politických rizík. Poistené je teda riziko platobnej neschopnosti (napr. v prípade konkurzu) alebo nevôle (nezaplatenie pohľadávky v tzv. karenčnej lehote), prípadne neplnenie si pohľadávok odberateľom kvôli politicko-ekonomickej situácii v krajine. Poistenie pohľadávok je možné uzavrieť na krytie rizík až do 160 krajín sveta.

V rámci poisťovania pohľadávok a poskytovania dôležitých informácií sleduje ekonomickú situáciu až u 45 miliónov podnikov po celom svete. Na základe dostupných informácií poskytuje poradenstvo, uzatvára poistenia a v prípade neplnenia si povinností zo strany odberateľa, vypláca poistené plnenia. Ďalej potom sama vymáha pohľadávky od odberateľov. Samozrejmosťou je taktiež úhrada nákladov na vymáhanie pohľadávok, keďže súčasťou poistenia je tiež mimosúdne a súdne inkaso pohľadávok.

Poisťuje sa vždy celé portfólio pohľadávok. Spoločnosť ponúka tiež rôzne druhy záruk a poskytuje svojim klientom ochranu proti riziku zmeny kurzu meny v prípade účasti na nejakom tendry v určitej krajine.

Coface

Spoločnosť Coface (Compagnie Française d'Assurance pour le Commerce) vznikla v roku 1946 vo Francúzsku. Mala podobu špecializovanej poisťovacej inštitúcie zaoberajúcej sa poskytovaním podpory a záruk pre francúzsky export.

Dlho pôsobila iba vo Francúzskej republike, ale v roku 1992 sa to zmenilo. V tomto roku začala táto spoločnosť svoju medzinárodnú expanziu do Veľkej Británie a do Talianskej republiky. Postupne si dláždila cestu aj k akvizíciám v Spolkovej republike Nemecko a Rakúskej republike, ku ktorým došlo v roku 1996. Takto vznikla celá sieť inštitúcií poskytujúcich poistenie pohľadávok.

V roku 1994 bola spoločnosť Coface sprivatizovaná a v roku 1999 rozšírila svoju pôsobnosť aj na poskytovanie faktoringu. Coface začala vytvárať svoj systém ratingu a hodnotenia pohľadávok, ktorý spoločnosť pripojila k informačným službám pre svojich klientov. Stalo sa tak v roku 2000.

V roku 2002 sa väčšinovým akcionárom Coface stala spoločnosť Natexis Banques Populaires. Rok 2004 sa niesol v znamení nadväzovania nových partnerstiev. Coface sa podarilo stať sa, v spolupráci s informačným systémom Reuters, vedúcou spoločnosťou v poskytovaní informácií o úveroch a pohľadávkach vo Francúzskej republike. Pri hodnotení a poskytovaní ratingu nadviazala medzinárodnú spoluprácu v Ruskej federácii s Ruskou bankovou asociáciou. Partnerstvo uzavrela tiež s poisťovacou inštitúciou Nexi z Japonského cisárstva.

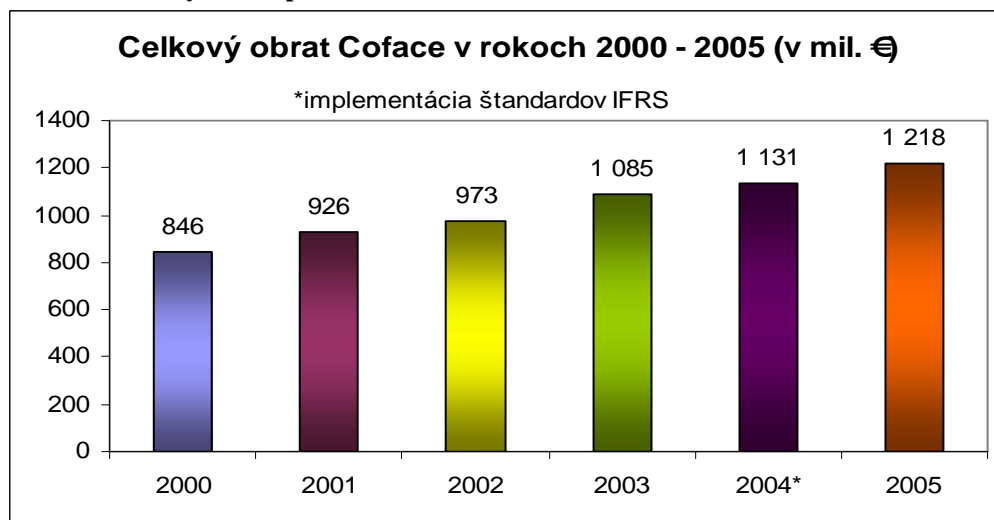
Spoločnosť Coface má kancelárie v 58 krajinách sveta, ale jej služby využíva viac než 78 000 klientov v 99 krajinách na piatich kontinentoch. Systém spoločných rizík (Common Risk System), ktorý vytvorila obsahuje informácie o vyše 41 miliónoch podnikov na celom svete.

Dnes je Coface dcérskou spoločnosťou spoločností Natexis Banques Populaires a Banque Populaire Group. Ich kapitálový podiel sa k 31. decembru 2004 vyčísľuje na úrovni 13,4 miliardy €. Ratingová agentúra Fitch Ratings udelila spoločnosti Coface rating na úrovni AA, zatiaľ čo ratingová agentúra Moody's sa rozhodla tejto spoločnosti prideliť rating na úrovni Aa3 podľa svojej ratingovej stupnice. Ide teda o vysoké ratingy v oboch prípadoch, čo poukazuje na kapitálovú silu a dôveryhodnosť tejto inštitúcie.

Spoločnosť Coface dosiahla v roku 2004 obrat 1,131 mld. €. Z toho až 806 miliónov tvoril obrat v rámci poistenia pohľadávok, čo predstavuje približne 71 % celkového obratu tejto spoločnosti. V roku 2005 došlo k opätovnému zvýšeniu obratu na 1,218 mld. €. Najvyšší nárast obratu pri tomto poistení dosiahla spoločnosť vo výške 25 % v Ázií. Na druhej strane

najnižší nárast bol zaznamenaný v Nemecku. Nárast obratu pri poistení pohľadávok medzi rokmi 2003 a 2004 bol 0,8 %. Na takomto malom náraste sa do značnej miery prejavila vysoko selektívna politika pri upisovaní. Najväčšiu časť prírastku obratu tvoril obrat pri poskytovaní a riadení informácií o pohľadávkach. V roku 2004 boli implementované štandardy IFRS (graf č. 8).

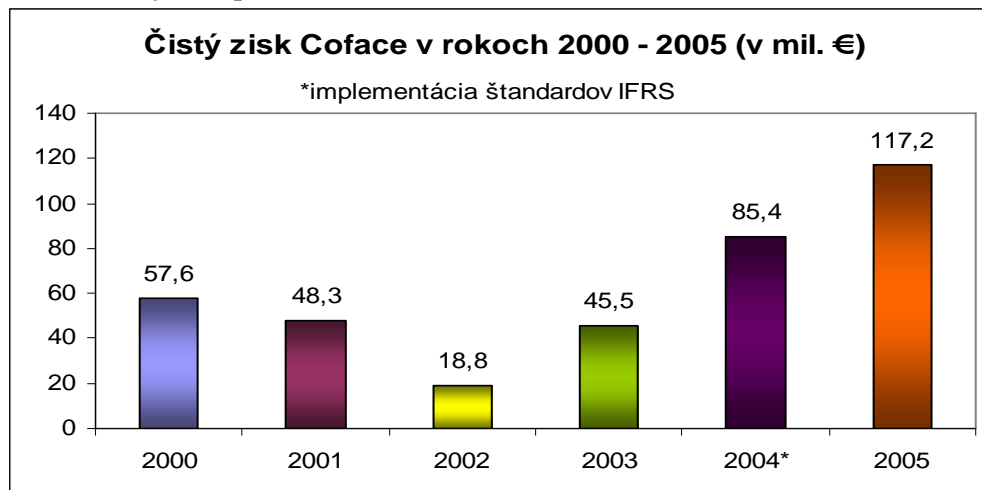
Graf č. 8 Celkový obrat spoločnosti Coface



Zdroj: www.coface.com

Čistý zisk spoločnosti má od roku 2002 stúpajúcu tendenciu a v roku 2005 dosiahol úroveň 117,2 miliónov €, čo predstavuje oproti roku 2004 nárast vo výške 27 % (graf č. 9). Najdôležitejšími krajinami z pohľadu pôsobenia spoločnosti Coface sú krajiny Francúzska republika a Spolková republika Nemecko. Aj tu však došlo k poklesu podielu v týchto krajinách z 64 % v roku 2003 na 62 % v roku 2004, pričom k hlavnému poklesu došlo v Spolkovej republike Nemecko. Pokračuje však výrazný nárast podielu obratu spoločnosti Coface v Ázii a najmä v Strednej Európe, čo naznačuje snahu o prienik a posilnenie si pozícií v týchto častiach sveta.

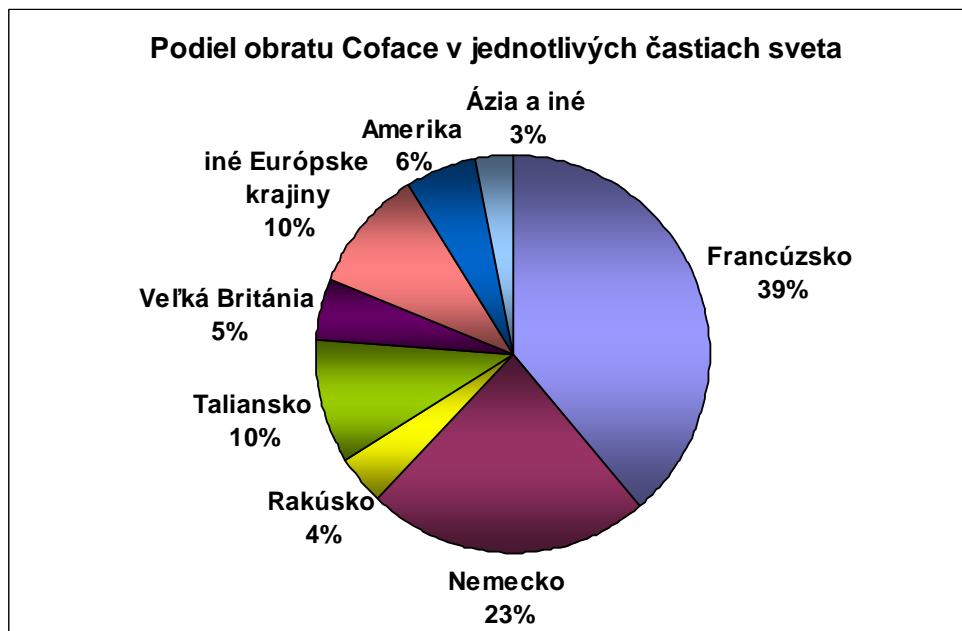
Graf č. 9 Čistý zisk spoločnosti Coface



Zdroj: www.coface.com

Medzi najdôležitejšie krajiny z pohľadu Coface v roku 2004 patrili Francúzska republika s podielom obratu 39 %. Nasleduje Spolková republika Nemecko s podielom 23 %. Na treťom mieste je Talianska republika s 10 %. Nasledujú Amerika so 6 %, Veľká Británia s 5 % podielom a ďalšie krajiny (graf č. 10).

Graf č. 10 Podiel obratu spoločnosti Coface v jednotlivých častiach sveta



Zdroj: www.coface.com

Medzi základné činnosti a služby, ktoré vykonáva spoločnosť Coface patrí zbieranie a poskytovanie obchodných úverových informácií. Obchodné úverové informácie slúžia na hodnotenie potenciálnych zákazníckych vzťahov a posúdenie rizík spojených s konkrétnymi

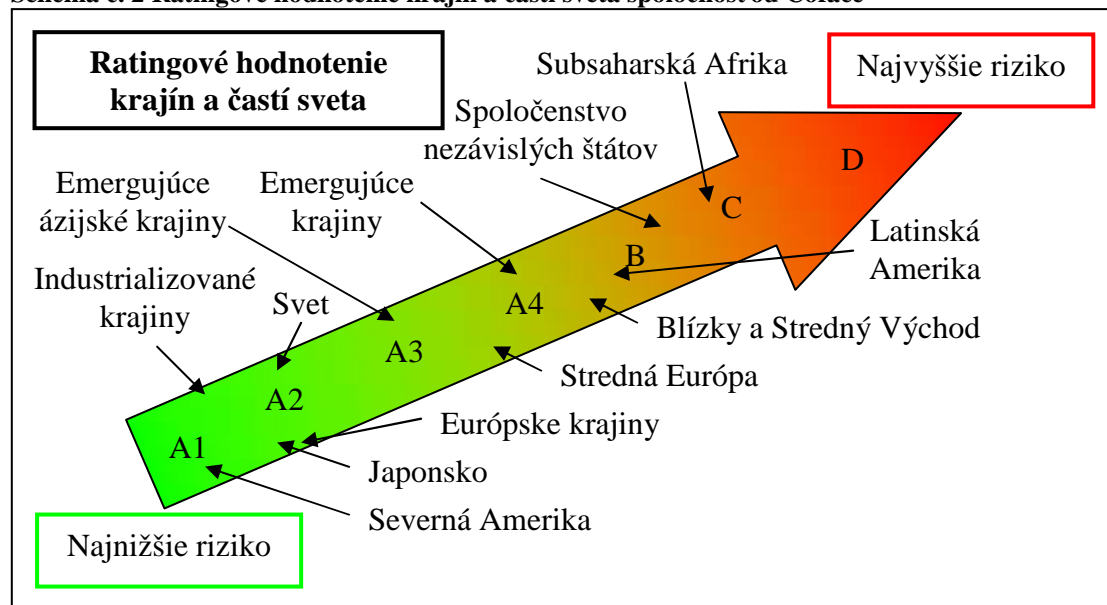
spoločnosťami. Tieto informácie umožňujú spoločnostiam efektívnejšie reagovať na požiadavky svojich obchodných partnerov a rýchlejšie a lepšie sa rozhodovať. Obchodné úverové informácie poskytujú dôležité údaje z hľadiska posudzovania rizika a podpory úverových rozhodnutí.

Dôležitou službou spoločnosti je riadenie pohľadávok. Služby riadenia pohľadávok zahŕňajú všetky stupne procesu tvorby pohľadávok od vystavenia faktúr a upomienok až po vymáhanie platieb po lehote splatnosti.

Coface poskytuje tiež marketingové informácie, ktoré zahŕňajú identifikáciu a posudzovanie potenciálnych zákazníkov s cieľom získania čo najlepších obchodných príležitostí. Tieto služby pomáhajú redukovať predajné cykly a aktualizujú marketingové programy. Spoločnosť Coface sa okrem týchto služieb zaoberá aj faktoringom.

Spoločnosť Coface neustále monitoruje a sleduje úverovú situáciu u obchodných partnerov svojich klientov. Upozorňuje na zmeny ratingu, ktorý vytvára pre spoločnosti, z hľadiska ich statusu alebo úverového rámca. Táto služba pomáha rýchlejšie reagovať klientom Coface na kritické udalosti v podnikateľskom prostredí. Coface využíva pri hodnotení prostredia, z ktorých pochádzajú jednotlivé spoločnosti aj svoje ratingové hodnotenie krajín (schéma č. 2).

Schéma č. 2 Ratingové hodnotenie krajín a častí sveta spoločnosťou Coface



Zdroj: www.coface.com

Najdôležitejšou službou je však samozrejme samotné poisťovanie pohľadávok, ktorou sa zabezpečujú najmä exportéri. Pri globálnom poistení pohľadávok Coface poisťuje celé

portfólio obchodných partnerov poistenej spoločnosti. Počet týchto obchodných partnerov môže dosahovať od niekoľko desiatok až po niekoľko tisíc, pričom je možné na jednej strane kryť riziká samotných partnerov ako aj riziká krajín na strane druhej.

Je možné poistiť aj niektoré špecifické finančné a politické riziká. Poistenie môže pokrývať všetky straty, vzniknuté klientovi alebo len straty prekračujúce určitú hodnotu vopred dohodnutú medzi poisťovacou inštitúciou a klientom.

Na záver môžeme povedať, že tieto veľké spoločnosti, ktoré poskytujú poistenie pohľadávok majú silné postavenie v krajinách Európskej únie a aj subjekty, ktoré pôsobia na stredo európskom trhu poistenia pohľadávok sú dcérskymi spoločnosťami najväčších subjektov poskytujúcich toto poistenie v Európskej únii a na celom svete. Tieto silné finančné spoločnosti ponúkajú svojim klientom širokú škálu produktov, ktorými si môžu zabezpečiť svoje pohľadávky v tuzemsku aj v zahraničí. Majú veľmi dobre a precízne prepracovaný systém hodnotenia rizika a dostatočne široký prehľad o finančnej situácii spoločností v každej časti sveta. Tieto spoločnosti zároveň plnia funkciu akéhosi „varovného prstu“, ktorý upozorňuje na možné rizikové obchody a tým im umožňuje predísť.

Literatúra

- [1] Drugdová, B.: Poistenie zahraničných rizík, Bratislava, EKONÓM, 2006
- [2] Drugdová, B.: Poistenie medzinárodných rizík, Bratislava, SPRINT v.fra, 2001
- [3] Marko, P.: Diplomová práca: Poistenie pohľadávok v Slovenskej republike a v krajinách EÚ, Bratislava 2006
- [4] www.atradius.com
- [5] www.atradius.com/sk
- [6] www.coface.com
- [7] www.cofaceintercredit.sk
- [8] www.eulerhermes.com