

Robert Wolański

Uniwersytet Warszawski

UWARUNKOWANIA WYKORZYSTANIA FAKTORINGU PRZEZ MAŁE I ŚREDNIE PRZEDSIĘBIORSTWA

Streszczenie: W artykule poruszono kwestię stopnia wykorzystania faktoringu przez MŚP, czynników wpływających na jego stosowanie, warunków współpracy MŚP z firmami faktoringowymi. Analiza pokazuje, że głównymi podmiotami korzystającymi z faktoringu są małe i średnie firmy, nadal jednak jest ich niewiele pomimo stałego wzrostu liczby faktorantów (w 2009 r. było to 5630 podmiotów). Rośnie również wartość wykupowanych wierzytelności w formie faktoringu. Przedsiębiorstwa korzystają głównie z faktoringu krajowego, w tym przeważa faktoring z regresem. MŚP rozpatrują faktoring głównie przyzmat jego oddziaływania na ich sytuację finansową. Głównym motywem rozpoczęcia korzystania z faktoringu, a także jego podstawową zaletą, jest szybka możliwość korzystania ze środków pieniężnych (kapitału obrotowego), główną zaś wadą są wysokie koszty.

Słowa kluczowe: faktoring, małe i średnie przedsiębiorstwa.

1. Wstęp

Przedmiotem artykułu jest wykorzystanie faktoringu przez małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP)¹. Celem artykułu jest określenie stopnia korzystania z faktoringu przez MŚP, czynników wpływających na ten stopień oraz relacji zachodzących pomiędzy tymi dwoma sektorami.

2. Zakres wykorzystania faktoringu przez małe i średnie przedsiębiorstwa

Wyniki badań dotyczące stopnia wykorzystania poszczególnych źródeł finansowania przez małe i średnie przedsiębiorstwa wskazują, że faktoring ma niewielkie znaczenie jako obce źródło finansowania działalności gospodarczej. Odsetek zbadanych MŚP, korzystających z faktoringu, nie przekracza 2% (por. np. [Starczewska-Krzysztosek 2008, s. 16]). Dla bardziej dokładnego określenia wykorzystania faktoringu

¹ W artykule przez pojęcie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) rozumie się mikroprzedsiębiorstwa, małe przedsiębiorstwa i średnie przedsiębiorstwa.

przez MŚP analizie zostanie poddana wartość wykupionych wierzytelności w formie faktoringu oraz rodzaje zawieranych umów faktoringu.

Dane na temat wartości wykupionych wierzytelności w formie faktoringu dostępne są za lata 2002-2009 tylko dla ogółu przedsiębiorstw, bez podziału na mikro-, małe, średnie i duże firmy. Te dane, ich strukturę oraz dynamikę w latach 2002-2009 przedstawiono w tab. 1.

Tabela 1. Wielkość i dynamika wykupionych wierzytelności w formie faktoringu

Wielkość wykupu wierzytelności w formie faktoringu [mld zł]								
2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Razem
10,33	11,99	13,21	14,18	22,24	30,34	54,29	53,16	209,74
Dynamika wykupu wierzytelności w formie faktoringu [%]								
2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Razem
30,93	16,07	10,18	7,34	56,84	36,42	78,94	- 2,08	-

Źródło: [Rozwój systemu... 2003-2009; Działalność... 2007-2010].

W latach 2002-2009 nastąpił wykup wierzytelności w formie faktoringu na kwotę około 210 mld zł. Taką kwotę przedsiębiorstwa pozyskały przed terminem ich płatności i mogły wykorzystać na własne potrzeby. Wartość wykupywanych wierzytelności systematycznie rośnie, z wyjątkiem niewielkiego spadku w 2009 r. Dynamika wzrostu była szczególnie wysoka w latach 2006-2008. Tendencja ta świadczy o rosnącej roli faktoringu w gospodarce finansowej przedsiębiorstw.

Bardziej szczegółowe informacje na temat rodzajów zawieranych umów faktoringu, liczby faktorantów oraz wartości wykupionych wierzytelności dostarczają badania przedsiębiorstw faktoringowych są przeprowadzane przez GUS². Dane te dostępne są za lata 2006-2009; przedstawiono je w tab. 2.

W 2009 r. z faktoringu korzystało 5630 przedsiębiorstw, które stanowiły około 0,3% aktywnie działających firm w Polsce – należy zatem założyć, że znaczenie faktoringu w skali makroekonomicznej jest znikome. Przeważa zastosowanie faktoringu z regresem, który wykorzystuje około 55% przedsiębiorstw, uzyskując udział wykupionych wierzytelności na poziomie około 47%. Od 2008 r. wzrosło natomiast znaczenie faktoringu bez regresu – pomiędzy 2007 i 2008 r. liczba przedsiębiorstw wykorzystujących ten rodzaj faktoringu podwoiła się, szczególnie zaś wzrost jego znaczenia można zmierzyć wartością wykupywanych wierzytelności, która uległa potrojeniu. Takie zmiany należy uznać za pozytywne, gdyż faktoring bez regresu minimalizuje przedsiębiorstwu ryzyko prowadzonej działalności gospodarczej – ma ono pewność otrzymania należności za dostarczone towary i usługi.

² W 2007 r. GUS po raz pierwszy opublikował dane o działalności przedsiębiorstw faktoringowych w Polsce w raporcie: *Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2006 roku* [2007]. Wyniki analogicznego badania zostały opublikowane również w latach 2008, 2009 i 2010.

Tabela 2. Liczba faktorantów i wartość wykupionych wierzytelności faktoringowych w podziale na rodzaje faktoringu według stanu na 31 grudnia 2006, 2007, 2008 i 2009 r.

Rodzaj faktoringu	Liczba faktorantów w danym roku				Wartość wykupu wierzytelności faktoringowych [mld zł]			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
Faktoring krajowy, w tym:	3700	4259	5329	5085	20,23	26,95	47,12	44,50
Faktoring z regresem	2327	2690	3164	3147	13,74	18,21	24,47	25,02
Faktoring bez regresu	901	1039	2056	1801	5,47	7,43	21,67	17,88
Faktoring mieszany	472	530	109	137	1,02	1,31	0,98	1,60
Faktoring zagraniczny, w tym:	488	650	672	545	2,01	3,39	7,17	8,66
Faktoring eksportowy	313	456	476	327	1,71	3,03	6,40	7,98
Faktoring importowy	175	194	196	218	0,30	0,36	0,77	0,68
Ogółem	4188	4909	6001	5630	22,24	30,34	54,29	53,16
Rodzaj faktoringu	Udział faktorantów w danych rodzajach faktoringu [%]				Udział należności faktoringowych w danych rodzajach faktoringu [%]			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
Faktoring krajowy, w tym:	88,35	86,76	88,80	90,32	90,96	88,83	86,79	83,71
Faktoring z regresem	55,56	54,80	52,72	55,90	61,78	60,02	45,07	47,07
Faktoring bez regresu	21,51	21,17	34,26	31,99	24,60	24,49	39,92	33,63
Faktoring mieszany	11,27	10,80	1,82	2,43	4,59	4,32	1,81	3,01
Faktoring zagraniczny, w tym:	11,65	13,24	11,20	9,68	9,04	11,17	13,21	16,29
Faktoring eksportowy	7,47	9,29	7,93	5,81	7,69	9,99	11,79	15,01
Faktoring importowy	4,18	3,95	3,27	3,87	1,35	1,19	1,42	1,28
Ogółem								
Rodzaj faktoringu	Dynamika liczby faktorantów w danych rodzajach faktoringu [%]				Dynamika należności faktoringowych w danych rodzajach faktoringu [%]			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
Faktoring krajowy, w tym:	bd	15,11	25,12	-4,58	bd	33,22	74,84	-5,56
Faktoring z regresem	bd	15,60	17,62	-0,54	bd	32,53	34,38	2,25
Faktoring bez regresu	bd	15,32	97,88	-12,40	bd	35,83	191,66	-17,49
Faktoring mieszany	bd	12,29	-79,43	25,69	bd	28,43	-25,19	63,27
Faktoring zagraniczny, w tym:	bd	33,20	3,38	-18,90	bd	68,66	111,50	20,78
Faktoring eksportowy	bd	45,69	4,39	-31,30	bd	77,19	111,22	24,69
Faktoring importowy	bd	10,86	1,03	11,22	bd	20,00	113,89	-11,69
Ogółem	bd	17,22	22,24	-6,18	bd	36,42	78,94	-2,08

Źródło: [Działalność... 2008, s. 5; Działalność... 2010, s. 9, 20]; bd – brak danych.

Wyniki badań prowadzonych przez GUS dostarczają również informacji przydatnych do oszacowania skali korzystania z faktoringu przez MŚP. Mianowicie liczba faktorantów jest podzielona ze względu na wielkość obrotów z faktorem. Niestety nie ma analogicznych danych dla wartości wykupionych wierzytelności

Tabela 3. Liczba i udział faktorantów według wartości obrotów z faktorem

Wielkość obrotu faktoranta	Liczba faktorantów			Udział liczby faktorantów [%]		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009
0-1 mln zł	1788	2442	2254	44,62	44,67	45,84
1-5 mln zł	1251	1415	1216	31,22	25,88	24,73
5-10 mln zł	368	578	513	9,18	10,57	10,43
10-20 mln zł	287	444	385	7,16	8,12	7,83
20-50 mln zł	171	326	281	4,27	5,96	5,71
50-100 mln zł	58	198	196	1,45	3,62	3,99
Powyżej 100 mln zł	84	64	72	2,10	1,17	1,46
Ogółem	4007	5467	4917	100	100	100

Źródło: [Działalność... 2010, s. 12; Działalność... 2009, s. 11].

faktoringowych. Wspomniane dane są dostępne dla lat 2007-2009 i zostały zaprezentowane w tab. 3.

W każdym z omawianych lat wśród przedsiębiorstw wykorzystujących faktoring ponad 70% stanowią z obrotem nieprzekraczającym 5 mln zł. Kolejne 10% posiadają obrót niższy od 10 mln zł. Powyższe dane wskazują, że MŚP stanowią większość podmiotów korzystających z faktoringu.

3. Wzajemne relacje pomiędzy małymi i średnimi przedsiębiorstwami a firmami faktoringowymi

Oprócz wyżej zaprezentowanych informacji, dotyczących liczby faktorantów, skali zastosowania poszczególnych rodzajów faktoringu, wartości wykupionych wierzytelności przez faktoring, istotne znaczenie dla określenia warunków korzystania z faktoringu przez MŚP, ma polityka firm faktoringowych wobec MŚP oraz opinie MŚP dotycząca korzystania z tej formy finansowania.

Informacji na temat jakości realizowanej przez firmy faktoringowe polityki w stosunku do MŚP dostarczają badania przedsiębiorstw faktoringowych prowadzone przez GUS. Odnośnie do omawianego zagadnienia przedmiotem badania był jedynie zakres usług faktoringowych oferowanych przez faktorów w 2009 r. Informacje na ten temat przedstawiono w tab. 4.

Powyższe zestawienie pokazuje, że MŚP mogą skorzystać z szerokiej oferty usług faktoringowych. Większość faktorów przyjmuje ryzyko wypłacalności dłużnika, zajmuje się finansowaniem, monitorowaniem zadłużenia oraz dłużnikami zalegającymi ze spłatą.

Informacji na temat opinii MŚP dotyczących korzystania z faktoringu dostarczają wyniki badań własnych wybranych autorów książek poświęconych faktoringowi.

Tabela 4. Zakres usług faktoringowych w 2009 r.

Liczba zbadanych firm faktoringowych	44
Zakres usług faktoringowych	Liczba faktorów posiadających daną usługę
Przyjęcie ryzyka wypłacalności dłużnika	31
Wypłacanie zaliczek na poczet przyszłych należności	22
Udzielanie pożyczek na pozostałe środki obrotowe	10
Monity do dłużników zalegających ze spłatą	37
Monitorowanie stanu wypłacalności odbiorców	31
Ocena wiarygodności kredytowej dłużnika	33
Dokonywanie rozliczeń wzajemnych transakcji bezgotówkowych	20
Prowadzenie kont rozliczeniowych klientów	25
Prowadzenie ksiąg handlowych przedsiębiorstw	–
Sporządzanie wyciągów z kont	27
Windykacja przedsądowa	31
Windykacja sądowa	25
Finansowanie	30

Źródło: [Działalność... 2010, s. 7].

Należy jednak zaznaczyć, że badania te nie były realizowane wyłącznie na próbie przedsiębiorstw z sektora MŚP.

Badania przeprowadzone przez Dorotę Podedworną-Tarnowską³ oraz Jacka Czareckiego⁴ wskazują na opinie przedsiębiorców na temat przyczyn korzystania z faktoringu, zalet wykorzystania faktoringu oraz barier korzystania z faktoringu, leżących po stronie faktorów i faktorantów. Zgodnie z badaniem wykonanym przez Podedworną-Tarnowską przedsiębiorstwa korzystające z faktoringu wskazały na następujące przyczyny korzystania z niego [2007, s. 116]:

- krótki czas pozyskania środków pieniężnych: 83% badanych firm,
- trudności z uzyskaniem kredytu bankowego: 33% badanych firm,

³ Badania zostały przeprowadzone dwukrotnie: w 2001 r. na próbie 44 przedsiębiorstw, z których 4 firmy korzystały z faktoringu, oraz w 2003 r. na próbie 86 przedsiębiorstw, z których 18 firm korzystało z faktoringu. Ze względu na liczniejszą grupę badanych przedsiębiorstw w 2003 r. szczególnie wykorzystujących faktoring tylko te badania wzięto pod uwagę przy określeniu przyczyn korzystania i zalet wykorzystania faktoringu. Dla wyróżnienia barier korzystania z faktoringu wykorzystano natomiast oba badania, gdyż jest to opinia wszystkich badanych przedsiębiorstw. Wyniki badań pochodzą z publikacji [Podedworna-Tarnowska 2007].

⁴ Badania zostały przeprowadzone w pierwszym półroczu 2005 r. wśród 43 przedsiębiorstw stosujących faktoring jako źródło finansowania działalności. Wśród badanych firm wyróżniono 39% małych, 33% średnich i 28% dużych przedsiębiorstw. Wyniki badań są prezentowane oddzielnie dla małych i średnich firm oraz dla dużych przedsiębiorstw. Wyniki badań pochodzą z publikacji [Czarecki 2007].

- prostsza niż przy kredycie bankowym procedura załatwienia formalności: 33% badanych firm,
- inne: 11% badanych firm.

W badaniu Czareckiego dotyczącym tego samego zagadnienia respondenci wskazywali pięć najistotniejszych przyczyn i hierarchizowali je od najważniejszej (ocena 1) do najmniej ważnej (ocena 5), pozostałym przesłankom respondenci przypisywali ocenę 6. Po wyliczeniu średniej dla każdej przesłanki wyniki dla MŚP i dużych firm przedstawiają się następująco [Czarecki 2007, s. 129]:

- szybka i prosta procedura zawarcia umowy: 5,2 dla MŚP i 4,2 dla dużych firm,
- skorzystanie z oferty usług dodatkowych: 5,7 dla MŚP i 5,9 dla dużych firm,
- nieblokowanie dostępu do innych źródeł finansowania: 4,9 dla MŚP i 5,4 dla dużych firm,
- brak konieczności spłaty pozyskanych środków: 5,7 dla MŚP i 5,3 dla dużych firm,
- nieangażowanie majątku w zabezpieczenie umowy: 4,4 dla MŚP i 4,7 dla dużych firm,
- zdyscyplinowanie trybu rozliczeń z odbiorcami: 4,3 dla MŚP i 3,9 dla dużych firm,
- przejście przez faktora ryzyka niewypłacalności dłużnika: 5,3 dla MŚP i 5,3 dla dużych firm,
- zamiana posiadanych należności na środki pieniężne: 2,2 dla MŚP i 3,3 dla dużych firm,
- brak możliwości uzyskania kredytów bankowych: 5,4 dla MŚP i 5,1 dla dużych firm,
- stały dopływ kapitału obrotowego: 2,7 dla MŚP i 3,2 dla dużych firm.

Wyniki obu przedstawionych badań wskazują, że najważniejszą przesłanką wyboru faktoringu było uzyskanie korzyści finansowych. Czynniki finansowe to podstawowy argument dla MŚP przy wyborze faktoringu.

Tabela 5. Zalety wykorzystania faktoringu

Czynniki wskazane jako zalety faktoringu	Udział przedsiębiorstw wskazujących na dany czynnik [%]	
	Małe i średnie firmy	Duże firmy
Szybka zmiana posiadanych należności na środki pieniężne	84	75
Zaoferowanie odbiorcom dłuższych terminów płatności	58	17
Terminowe regulowanie zobowiązań własnych	39	58
Systematyczny dopływ kapitału obrotowego	35	58
Poprawa wskaźników finansowych przedsiębiorstwa	23	42
Przeniesienie na faktora ryzyka niewypłacalności dłużnika	23	33
Zdyscyplinowanie trybu rozliczeń z odbiorcami	19	0

Źródło: [Czarecki 2007, s. 108].

W obu omawianych badaniach respondenci wypowiedzieli się na temat zalet faktoringu. W badaniu Podedwornej-Tarnowskiej faktoranci wskazali następujące zalety faktoringu [2007, s. 119]:

- poprawa płynności finansowej firmy: 94,4% badanych firm,
- wzrost sprzedaży i zwiększenie udziału w rynku: 27,8% badanych firm,
- przeniesienie ryzyka wypłacalności dłużnika na instytucję faktoringową: 27,8% badanych firm,
- poprawa wskaźników finansowych: 38,9% badanych firm,
- zwiększenie konkurencyjności przez wydłużenie terminów zapłaty odbiorcom: 44,4% badanych firm,
- zwiększenie siły przetargowej wobec dostawców przy zwiększonej możliwości zakupów gotówkowych: 22,2% badanych firm,
- wykorzystanie usług dodatkowych świadczonych przez instytucję faktoringową: 5,6% badanych firm,
- inne: 5,6% badanych firm.

Zalety wykorzystania faktoringu wynikające z drugiego badania zaprezentowano w tab. 5.

Tabela 6. Bariery przy korzystaniu z faktoringu

Czynniki wskazane jako bariery przy korzystaniu z faktoringu	Przedsiębiorstwa korzystające z faktoringu	Przedsiębiorstwa niekorzystające z faktoringu
Bariery leżące po stronie faktorów	%	%
Zbyt wysokie koszty w porównaniu z alternatywnymi formami finansowania	50,0	58,8
Niechęć instytucji faktoringowych do podejmowania ryzyka wypłacalności dłużników	44,4	57,4
Zbyt duża biurokracja związana z podpisaniem umowy faktoringowej	16,7	48,5
Za wysokie minimalne kwoty nabywanych faktur	0,0	20,6
Za niskie obroty przedsiębiorstwa	0,0	11,8
Niski poziom usług dodatkowych towarzyszących faktoringowi	5,6	7,4
Słabe merytoryczne przygotowanie pracowników instytucji faktoringowych obsługujących potencjalnych klientów	0,0	2,9
Bariery leżące po stronie faktorantów	%	%
Brak dostatecznej wiedzy na temat faktoringu	0,0	13,2
Obawa przed rozluźnieniem stosunków łączących przedsiębiorstwo z odbiorcami	0,0	22,1
Obawa przed postrzeżeniem przedsiębiorstwa przez partnerów gospodarczych jako niestabilnego finansowo	5,6	11,8

Źródło: [Podedworna-Tarnowska 2007, s. 124, 132].

Tabela 7. Wady wykorzystania faktoringu

Czynniki wskazane jako wady faktoringu	Udział przedsiębiorstw wskazujących na dany czynnik [%]	
	Małe i średnie firmy	Duże firmy
Wysoki koszt usługi faktoringowej	84	75
Konieczność zawiadomienia dłużnika o zawartej umowie	52	67
Możliwość regresu wierzytelności do faktoranta	48	42
Brak możliwości indywidualnego traktowania dłużnika	16	17
Dotyczy krótkoterminowych wierzytelności pieniężnych	6	8
Otrzymane raporty nie dają pełnej dokumentacji o długu	3	8

Źródło: [Czarecki 2007, s. 109].

Wśród wskazanych zalet faktoringu dominują związane z kwestiami finansowymi, w obu badaniach podkreślono natomiast wzrost konkurencyjności MŚP w odniesieniu do konkurentów na rynku, dzięki zaoferowaniu odbiorcom dogodniejszych terminów płatności.

Równie ważną kwestią są bariery czy wady faktoringu, którym także były poświęcone omawiane badania. W badaniu Podedwornej-Tarnowskiej zostały wskazane bariery leżące po stronie faktora i faktoranta, zarówno przez podmioty korzystające, jak i niekorzystające z faktoringu, co przedstawiono w tab. 6.

Z kolei respondenci drugiego badania wskazali na następujące wady wykorzystania faktoringu, ukazane w tab. 7.

Za najważniejszą wadę faktoringu, w obu badaniach, została uznana cena tej usługi. Drugą, zasadniczą wadą, która pojawiła się w obu badaniach, była niechęć związana z przejściem ryzyka wypłacalności dłużnika przez faktora i wynikający stąd problem z możliwością regresu wierzytelności do faktoranta. Zarówno te wady, jak też zalety korzystania z faktoringu mają znaczący wpływ na sytuację finansową MŚP. Należy zatem uznać, iż MŚP widzą tę formę finansowania przede wszystkim jako czynnik wpływający na ich sytuację finansową. Pozostałe zmienne mają dużo mniejsze znaczenie.

4. Podsumowanie

Przeprowadzona analiza wykorzystania faktoringu przez MŚP pozwala na przedstawienie następujących wniosków:

1) Głównymi podmiotami korzystającymi z faktoringu są małe i średnie firmy, nadal jednak jest ich niewiele pomimo stałego wzrostu liczby faktorantów (z wyjątkiem 2009 r.). W 2009 r. 5630 podmiotów korzystało z tej formy finansowania – należy przyjąć, że jest to bardzo mało przedsiębiorstw.

2) Od 2002 r. rośnie wartość wierzytelności wykupionych w formie faktoringu – w 2009 r. wartość ta była ponadpięciokrotnie większa w porównaniu do 2002 r. Taka tendencja świadczy o coraz większym znaczeniu faktoringu dla przedsiębiorstw. Pomimo tego wzrostu nadal znaczenie faktoringu w skali makroekonomicznej jest znikome.

3) Przedsiębiorstwa korzystają głównie z faktoringu krajowego, w tym przeważa faktoring z regresem. Należy jednak zaznaczyć, że od 2008 r. znacznie wzrosło zastosowanie faktoringu bez regresu, który lepiej zabezpiecza finansowo przedsiębiorstwo.

4) MŚP rozpatrują faktoring głównie przez pryzmat jego oddziaływania na ich sytuację finansową. Głównym motywem rozpoczęcia korzystania z faktoringu, jak i podstawową jego zaletą, jest szybka możliwość korzystania ze środków pieniężnych (kapitału obrotowego), główną zaś wadą są wysokie koszty.

Literatura

Czarecki J., *Faktoring jako instrument finansowania działalności, MSP*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2007.

Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2006 roku, GUS, Warszawa 2007.

Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2007 roku, GUS, Warszawa 2008.

Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2008 roku, GUS, Warszawa 2009.

Działalność faktoringowa przedsiębiorstw finansowych w 2009 roku, GUS, Warszawa 2010.

Podedworna-Tarnowska D., *Faktoring w Polsce szanse i zagrożenia rozwoju*, SGH, Warszawa 2007.

Rozwój systemu finansowego w Polsce w latach od 2002 do 2008, NBP, Warszawa 2003-2009.

Starczewska-Krzysztozek M., *Konkurencyjność sektora małych i średnich przedsiębiorstw 2008 – prezentacja*, Polska Konfederacja Pracodawców Prywatnych Lewiatan, Warszawa 2008.

CONDITIONS FOR THE USE OF FACTORING BY SMES

Summary: The article presents the degree of use of factoring by SMEs, the factors affecting its use and the conditions of co-operation of SMEs with factoring companies. The analysis shows that the main enterprises which use factoring are small and medium companies, but still there are few among them, despite the steady increase in the number of factorers (in 2009 it was 5.630 units). There is also the growth of the level of sold receivables in the form of factoring. Companies mainly use domestic factoring, especially recourse factoring. SMEs look at factoring from the angle of its impact on their financial situation. The main motive for starting the use of factoring, as well as its primary good point, is quick availability of cash (working capital), while the major disadvantage are high costs.