

Abstract

All companies face risk in their daily business. Internationalised companies tend to experience higher risk due to for example unfamiliar business environment than companies that act only on the national market. Estonia became independent as late as in 1991 and is therefore a new interesting market for many companies in neighbouring countries like Sweden.

Risks that are most apparent for an internationalised company are political risk, currency risk, capital and interest rate risk, business risk and credit risk. Our intention of this study was to find out how Swedish companies acting on the Estonian market faced the different risks when entering the Estonian market and how they value the risks today. We also wanted to learn how these companies are protected against the above mentioned risks. Another aim with this study was to analyse how the companies' process of internationalisation, focusing upon the different types entry mode, influenced the apprehension of risk by the management.

We found that Swedish companies acting on the Estonian market valued the risks to be of limited importance. Credit risk and business risk were experienced as the most essential risks. Use of protection varied among the different risks. As expected, most companies entered the market through limited engagement and these companies experienced a lower risk than companies that initial had chosen to do a foreign direct investment.

Key words: Process of internationalisation, political risk, currency risk, interest rate risk, business risk and credit risk

Sammanfattning

- Titel:** Risker vid svensk företagsverksamhet i Estland
- Typ:** Kandidatuppsats i finansiering
- Framläggande:** Den 1 juni 2001
- Författare:** Åsa Hedström, Alexander Nordemalm
Cecilia Palm, Karin Ånell
- Handledare:** Hossein Asgharian och Tore Eriksson
- Nyckelord:** Internationaliseringsprocessen, politisk risk, valutarisk, kapital- och ränterisk, kommersiell risk samt kreditrisk
- Syfte:** Vårt syfte är att kartlägga svenska företag i Estland, de risker dessa företags ledningar upplevde som relevanta i samband med inträdet på marknaden och hur dessa risker upplevs idag. Vi kommer även att undersöka hur företagen valt att skydda sig mot dessa risker samt om detta stämmer överens med vad befintliga teorier på området anger. Utöver detta kommer företagens internationaliseringsprocess att studeras med fokus på om och i så fall hur olika verksamhetsformer påverkar företagsledningarnas riskupplevelse.
- Metod:** Vår uppsats bygger på en kvantitativ deduktiv metod. De teorier vi har använt oss av i uppsatsen behandlar företags internationaliseringsprocess, risker samt riskhantering. Vår empiri har vi införskaffat genom en enkät som sändes till svenska tillverkande företag med verksamhet i Estland. Övriga källor som använts i uppsatsen är Internet, olika avhandlingar och broschyrer som rör ämnet.
- Slutsatser:** Internationaliseringsprocessen påbörjades generellt med en mindre grad av delaktighet på den nya marknaden men med planer på framtida fördjupning. Detta stämmer väl överens med teorier på området. Vi fann också stöd för att grad av internationalisering påverkade riskuppfattningen. Generellt visade det sig att riskerna upplevdes vara av relativt liten betydelse. Till viss del stämde användandet av skydd mot de olika riskerna överens med valda teorier på området. Företagen tenderade dock att skydda sig i låg utsträckning mot de aktuella riskerna.

Förord

Vi skulle vilja tacka våra handledare som på olika sätt hjälpt oss under arbetets gång. Vi vill även tacka de personer som å sitt företags vägnar svarat på vår enkät. Stort tack, utan Er medverkande hade inte denna uppsats kunnat genomföras.

Lund den 1 juni 2001

Åsa Hedström

Alexander Nordemalm

Cecilia Palm

Karin Ånell

Förkortningar

BNP:	Brutto National Produkt
DM:	Deutsche Mark
EKN:	Exportkreditnämnden
EU:	Europeiska Unionen
MSEK:	Miljoner Svenska Kronor
SEK:	Svenska kronor
STIBOR:	STockholm InterBank Offered Rate
SWOT:	Strengths, Weaknesses, Opportunities and Threats
UD:	Utrikesdepartementet

Figurer

Figur 1:	Internationaliseringsprocessen	s.12
Figur 2:	Olika verksamhetsformer på marknaden	s.14
Figur 3:	Dimensioner av internationalisering	s.16
Figur 4:	Händelser vilka den politiska risken kan resultera i	s.19
Figur 5:	Sambandet mellan ägande rätt, investeringsincitament och ekonomisk tillväxt	s.20
Figur 6:	Grad av affärsrisk	s.25
Figur 7:	Balansering av affärsrisk samt den finansiella risken	s.26
Diagram 1:	Företagens branschtillhörighet	s.30
Diagram 2:	Marknadsandel i procent för de olika företagen	s.31
Diagram 3:	Samband mellan marknadsstorlek och antal år på marknaden för de olika företagen	s.32
Diagram 4:	Val av etableringssätt vid inträdet på den estniska marknaden	s.33
Diagram 5:	Antal företag på olika marknader innan inträdet i Estland	s.33
Diagram 6:	Riskupplevelse	s.34
Tabell 1:	Sambandet mellan antal anställda och omsättning	s.31
Tabell 2:	Typ av produkt i samband med uppfattning om den kommersiella risken	s.36