

Формиране на капитала

Проф. Делчева
Лекция № 4

Видове капитал

◆ Собствен капитал

Учредителен капитал – МИНИМАЛЕН

5 лв за ООД, 50 000 лв – за АД, 100 000 за АД –застраховател,
500 000 лв за АД –ЗОД - 4,6 млн лв.

Резервен капитал

Неразпределена печалба и реинвестирана печалба

Акционерен капитал – акцията е ценна книга израз на дела на отделния притежател в реалния капитал

Номинална стойност – отбелязана на акцията

Емисионна стойност – стойност на пласиране при емитиране

Пазарна стойност – пазарна оценка на вторичния пазар

Нетна балансова (счетоводна) стойност – съотношение на СК към броя на емитираните акции

Процедура на емитиране

- ◆ Решение (от акционерите)
- ◆ Разрешение
- ◆ Избор на начин за пласиране – с публична подписка (с фин. посредник), директно
- ◆ Видове акции

Поименни и на приносител (анонимни)

Заменяеми и незаменяеми срещу облигации

Обикновени (само право на глас) и привилегировани (осигуряват гарантиран и допълнителен дивидент)

Други източници на капитал

- ◆ Кредит:
търговски,
банков,
облигационен
- ◆ Задължения
- ◆ Финансирания
- ◆ Лизинг –
предоставяне на
ДА за ползване;
оперативен и
финансов,
обратен
- ◆ Факторинг –форма
за финансиране
на продажбите
при пълно
изключване на
кредитния риск

Видове банкови кредити

Според сроковете:

- ◆ Краткосрочни (до 1 г.)
- ◆ Средносрочни (1-3 г.)
- ◆ Дългосрочни (3-10+)

Според условията:

- ◆ Обезпечени
- ◆ Необезпечени



Видове банкови кредити (2)

Според кредитополучателя:

- ◆ На физически лица
- ◆ На юридически лица
- ◆ На държавата и ли на публично-правни тела
- ◆ Международен банков кредит

Според предназначението:

- ◆ Потребителски
- ◆ Производствени – на оборотни средства, инвестиционни кредити

Видове банкови кредити (3)



Според финансово-техническата им форма:

- ◆ Контокорентен (овърдрафт)
- ◆ Скотов – срещу залог
- ◆ Ломбарден – залог на движимости
- ◆ Потребителски
- ◆ Ипотечен
- ◆ Чеков

Цена на капитала

- ◆ Цена на собствения капитал – печалба
Възвръщаемост на акционерния капитал
= дивидент : (пазарна цена на акцията -
разходи по пласмента на една акция)
- ◆ Цена на заемния капитал – лихва
- ◆ Оптимизиране на структурата на капитала

Гиъринг или лийвъридж = заемен капитал / собствен + заемен капитал

Принципи – ДА се финансират със собствен или дългосрочен чужд капитал; КА – от ликвидните собствени средства + краткосрочни кредити

ЛИКВИДНОСТ

- ◆ Способност да се изплащат задълженията
- ◆ Статичен аспект – оперативна ликвидност = налични платежни средства : задължения
- ◆ Динамичен аспект

Краткосрочна ликвидност = $(\text{ПС} + \text{бързо ликвидни активи}) : (\text{моментни} + \text{краткосрочни задължения}) > 1$

Средносрочна ликвидност = $(\text{ПС} + \text{БЛА} + \text{средносрочни ликвидирани активи}) : (\text{моментни задължения} + \text{краткосрочни} + \text{средносрочни})$

- ◆ Ликвидността противоречи на рентабилността
- ◆ Златно правило – срокът на кредита $>$ периода на възпроизводство