

Инвестиране на капитала

Проф. Делчева
Лекция № 5

Обща характеристика

- ◆ Използване на финансови средства за набавяне на ДА, КА и ФА
- ◆ Разлика между финансиране и инвестиране
- ◆ Реализира печалба
- ◆ Променя се обемът и структурата на инвестициите и капитала

В здравеопазването

Групи активи	Видове активи
I. Дълготрайни активи	
1. Дълготрайни материални активи	Земя, гори, сгради, медицинска и стопанска апаратура, съоръжения, оборудване, линейки, автомобили, стопански инвентар, компютри и периферни устройства, сървъри
2. Дълготрайни нематериални активи	Софтуер, разходи за учредяване и разширяване, научни и изследователски продукти, бизнес-програми, разходи за модернизация на наети активи, патенти, лицензионни права, фирмени и търговски марки, концесионни права, ноу-хау и др.
3. Дълготрайни финансови активи	- Дългосрочни инвестиции (над 12 месеца) - дялове, акции, ценни книжа, облигации и др.; - Дългосрочни вземания – също със срок на изискуемост над 12 мес.

II. Краткотрайни активи

1.Материални запаси	Лекарства и медицински консумативи, хранителни продукти, стопански материали и др. на склад
2.Краткосрочни вземания	Със срок на изискуемост до 12 месеца
3.Краткосрочни инвестиции	Акции, държавни ценни книжа, облигации, благородни метали и др. за продажба в рамките на година
4.Парични средства	Пари на каса и по банкови сметки
5.Разходи за бъдещи периоди	Разходи за продукти и дейности, които ще се реализират в следващите години

Пример 1: Фирма е осигурила 100 000 лв СК + ДЗ 40 000

◆ Активи = 140 000

Парични средства
по с/ка в банката

–

140 000

◆ Пасиви = 140 000

СК – 100 000

ДЗ - 40 000

Пример 2: Фирмата купува сграда за 60 000, машини за 20 000, материали за 30000

◆ Активи – 140 000

А.Инвестиции

Сгради – 60 000

Машини – 20 000

Материали – 30 000

Б.Парични средства

По с/ка – 30 000

◆ Пасиви – 140 000

А.Собствен капитал

– 100 000

Б. Дългосрочен

кредит – 40 000

Пример 3: Фирмата сключва банков кредит за материали – 30 000 лв.

◆ Активи – 170 000

А.Инвестиции

Сгради – 60 000

Машини – 20 000

Материали – 30 000

Б.Парични средства

По с/ка – 60 000

◆ Пасиви – 170 000

А.Собствен капитал

– 100 000

Б.Заемен капитал

ДК – 40 000

КК – 30 000

Пример 4: Произведени са продукти със следните разходи: материали – 12 000, амортизации сгради – 1 000, амортизации машини – 2 000, заплати +СО – 15 000

◆ **Активи** – 170 000

◆ **Пасиви** – 170 000

А. Инвестиции

Сгради – 59 000

Машини – 18 000

Материали – 18 000

Готова продукция – 30 000

Б. Парични средства

По с/ка – 45 000

А. СК – 100 000

Б. ЗК

ДК – 40 000

КК – 30 000

Пример 5 : Реализация за 38 000 лв

◆ **Активи** – 178 000

А.Инвестиции

Сгради – 59 000

Машини – 18 000

Материали – 18 000

Б.Парични средства

По с/ка – $45\,000 + 38\,000 =$
83 000 лв.

◆ **Пасиви** - 178 000

А.СК

Начален - 100 000

Печалба - 8 000

Б.ЗК

ДК – 40 000

КК – 30 000

Пример 6: с 50% от печалбата се плащат данъци и са погасени 15 000 от ДК

◆ **Активи** – 159 000

А. Инвестиции

Сгради – 59 000

Машини – 18 000

Материали – 18 000

Б. Парични средства

По с/ка – 64 000

◆ **Пасиви** – 159 000

А. СК – 104 000

Б. ЗК

ДК – 25 000

КК – 30 000

Форми на инвестиране

- ◆ ДА – за разширяване на производството, иновации, ДНА – патенти, лицензи, софтуер, съучастия в др. предпр.
- ◆ КА
- ◆ ФА
- ◆ Инвестиции в интелектуален капитал – обучение на персонала
- ◆ Нови форми – ноу-хау, мениджмънт, лизинг, франчайзинг

Франчайзинг

- ◆ Сделка за предоставяне на права на индустриална или интелектуална собственост, отнасящи се до търговски марки, търговски имена, фирмени знаци, модели, дизайни, авторско право, ноу хау, или патенти, предоставени срещу възнаграждение, за да се използват за продажба на стоки или за предоставяне на услуги

Ефективност на инвестиции

◆ Статични методи

Метод на най-малките разходи
(Първоначални + текущи)

Срок на откупуване = $I / \text{НПП}$

◆ Динамични методи

Нетна настояща стойност = $-I + \sum \frac{\text{НПП}}{(1+r)^n}$

$\text{НПП} = \Pi - P + \text{АО} + \text{ОС}$