

ТЕМА 5

БОРГОВИЙ КАПІТАЛ

Лектор: доцент кафедри фінансів,
к.е.н. Біляк Юлія Вікторівна

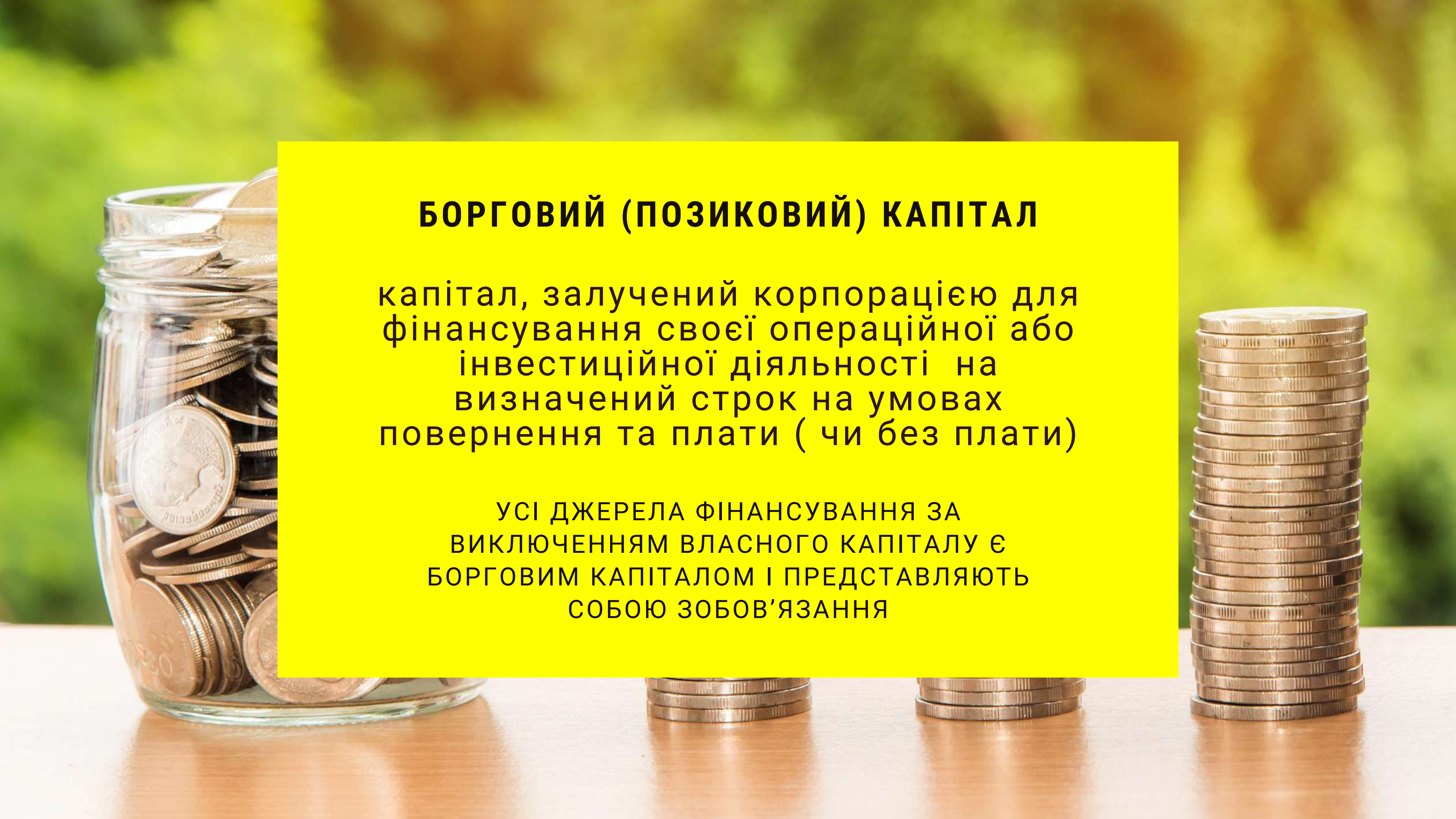




ЗМІСТ

ПИТАННЯ ДЛЯ ВИВЧЕННЯ

1. Сутність та складові боргового капіталу
2. Призначення боргового капіталу
3. Основні форми залучення боргового капіталу
4. Кредитний рейтинг

The background image shows a glass jar on the left, filled with numerous coins. To the right of the jar, there are three distinct stacks of coins of varying heights, placed on a light-colored wooden surface. The background is a soft-focus green, suggesting an outdoor setting with foliage.

БОРГОВИЙ (ПОЗИКОВИЙ) КАПІТАЛ

капітал, залучений корпорацією для фінансування своєї операційної або інвестиційної діяльності на визначений строк на умовах повернення та плати (чи без плати)

УСІ ДЖЕРЕЛА ФІНАНСУВАННЯ ЗА ВИКЛЮЧЕННЯМ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ Є БОРГОВИМ КАПІТАЛОМ І ПРЕДСТАВЛЯЮТЬ СОБОЮ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ

Методологічні засади формування інформації про борговий капітал та її розкриття у фінансовій звітності в Україні представлені П(С)БО 11 «Зобов'язання».





БОРГОВИЙ КАПІТАЛ ПОДІЛЯЄТЬСЯ

НА ДОВГОСТРОКОВИЙ І КОРОТКОСТРОКОВИЙ

Під довгостроковими зобов'язаннями слід розуміти зобов'язання, що будуть погашені протягом строку, який перевищує 12 календарних місяців, або протягом строку, що перевищує операційний цикл, якщо він більший 12 календарних місяців.

Під поточними (короткостроковими) зобов'язаннями необхідно розуміти зобов'язання, що будуть погашені протягом операційного циклу або повинні бути погашені протягом 12 місяців з дати складання балансу.

ДО СКЛАДУ ПОТОЧНИХ ЗОБОВ'ЯЗАНЬ ВКЛЮЧАЮТЬ:

- ПОТОЧНА ЗАБОРГОВАНІСТЬ ЗА ДОВГОСТРОКОВИМИ ЗОБОВ'ЯЗАННЯМИ
- ВЕКСЕЛІ ВИДАНІ
- КРЕДИТОРСЬКА ЗАБОРГОВАНІСТЬ ЗА ТОВАРИ, РОБОТИ, ПОСЛУГИ
- ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЗА РОЗРАХУНКАМИ З ОДЕРЖАНИХ АВАНСІВ
- ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЗА РОЗРАХУНКАМИ З БЮДЖЕТОМ
- ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЗА РОЗРАХУНКАМИ ЗІ СТРАХУВАННЯ
- ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЗА РОЗРАХУНКАМИ З ОПЛАТИ ПРАЦІ
- ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ЗА РОЗРАХУНКАМИ З УЧАСНИКАМИ
- ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ ІЗ ВНУТРІШНІХ РОЗРАХУНКІВ
- ІНШІ ПОТОЧНІ ЗОБОВ'ЯЗАННЯ



ДОВГОСТРОКОВИЙ БОРГОВИЙ КАПІТАЛ

МОЖНА КЛАСИФІКУВАТИ ЗА ТАКИМИ ВИДАМИ:

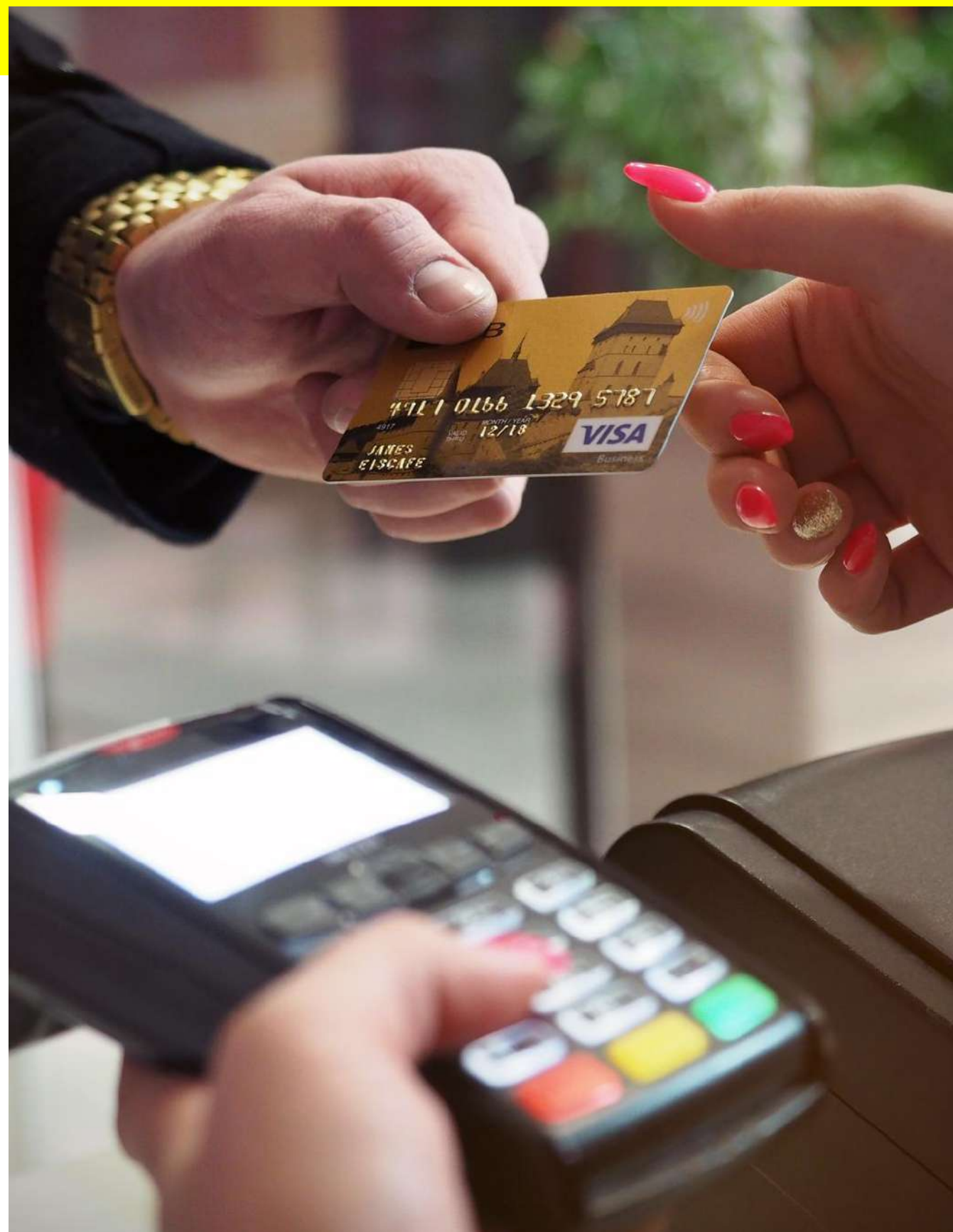
- кредити банків та інші позички, термін погашення яких перевищує 12 календарних місяців;
- довгострокові зобов'язання за емітованими облігаціями;
- відстрочені податкові зобов'язання;
- довгострокові векселі видані;
- довгострокові зобов'язання з фінансової оренди, фінансового лізингу та оренди цілісних майнових комплексів;
- інші довгострокові зобов'язання, зокрема відповідно до законодавства відстрочена заборгованість з податків (інших обов'язкових платежів), фінансова допомога на зворотній основі тощо.



До складу позикового капіталу належать також зобов'язання, які відображаються за розділом «Доходи майбутніх періодів».



У цій статті показуються доходи, отримані протягом поточного або попередніх звітних періодів, які належать до наступних звітних періодів.



ПРИЗНАЧЕННЯ БОРГОВОГО КАПІТАЛУ

**ЗАЛУЧЕННЯ ТА ВИКОРИСТАННЯ
БОРГОВОГО КАПІТАЛУ НАПРАВЛЕНЕ НА
ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ОСНОВНОЇ
ДІЯЛЬНОСТІ ТА ІНВЕСТИВАННЯ РОЗВИТКУ**

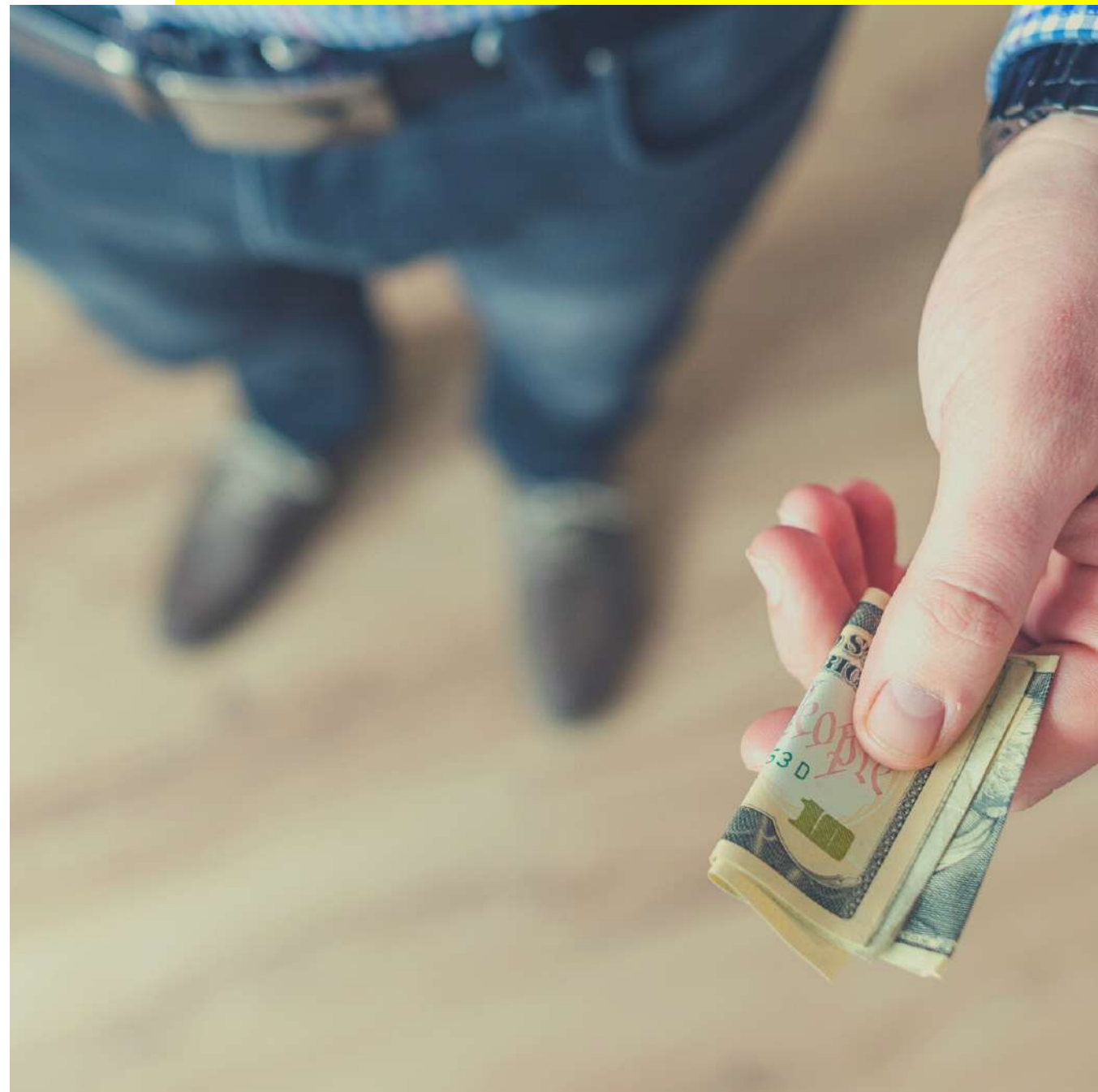
Згідно з чинним українським законодавством забороняється залучати борговий капітал:

- на покриття збитків від господарської діяльності;
- на формування і збільшення статутного капіталу;
- для внесення платежів у бюджет та позабюджетні фонди.

ГОЛОВНА ПЕРЕВАГА БОРГОВОГО КАПІТАЛУ

**НИЖЧА ВАРТІСТЬ ПОРІВНЯНО З
ВЛАСНИМ**

ДВА ГОЛОВНИХ ОБ'ЄКТИВНИХ ЧИННИКА ІСНУВАННЯ ПОЗИКОВОГО КАПІТАЛУ КОРПОРАЦІЇ:



1. РОЗРИВ У СТРОКАХ
ВИРОБНИЧОГО ПРОЦЕСУ, ЗБУТУ
ПРОДУКЦІЇ ТА НАДХОДЖЕННЯ
ГРОШОВИХ КОШТІВ

обумовлює тимчасові порушення руху
грошового потоку від операційної
діяльності

ДЛЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ
НЕОБХІДНІ ЗНАЧНІ СУМИ КОШТІВ
які за рахунок накопиченого
нерозподіленого прибутку і амортизації
не завжди можуть бути



КРЕДИТ

кошти й матеріальні цінності, що надаються кредитором у користування позичальнику на певний строк та під відсоток. Поділяють на фінансовий, товарний і кредит під цінні папери, які засвідчують відносини позики

ДЕРЖАВНЕ ФІНАНСУВАННЯ

надання з бюджету у безповоротному порядку коштів на видатки, пов'язані зі здійсненням державних замовлень, виконанням державних програм, утриманням державних і комунальних установ та організацій

Основні форми залучення боргового капіталу

ЛІЗИНГ ТА ОРЕНДА

Господарська діяльність підприємства може здійснюватися з використанням основних засобів на умовах оренди та лізингу

ЕМІСІЯ БОРГОВИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

сукупність дій емітента, що проводяться в установленій законодавством послідовності і спрямовані на розміщення емісійних цінних паперів серед їх перших власників

**ЗГІДНО З СТ.7 ЗАКОНУ УКРАЇНИ «ПРО ЦІННІ ПАПЕРИ І ФОНДОВИЙ
РИНОК»**

КОРПОРАТИВНІ ОБЛІГАЦІЇ

БОРГОВИЙ ІНСТРУМЕНТ, ЯКИЙ ВИПУСКАЮТЬ АКЦІОНЕРНІ ТОВАРИСТВА

Облігація - це цінний папір, що посвідчує внесення його власником грошей, визначає відносини позики між власником облігації та емітентом, підтверджує зобов'язання емітента повернути власникові облігації її номінальну вартість у передбачений умовами розміщення облігацій строк та виплатити дохід за облігацією, якщо інше не передбачено умовами розміщення.

ОСНОВНІ ПАРАМЕТРИ ОБЛІГАЦІЇ

ЩО ВІДОБРАЖАЮТЬ У ПРОСПЕКТІ
ЕМІСІЇ:

- номінальна вартість облігації;
- купонна доходність;
- термін дії; порядок виплати доходів;
- умови дострокового викупу;
- порядок погашення.



УМОВИ ОБЛІГАЦІЙНОЇ ПОЗИКИ

Умови, що пропонуються, мають бути достатньо вигідними для інвестора і забезпечити ліквідність облігацій, можливість повернення коштів по ним до закінчення визначеного при емісії облігацій строку погашення шляхом купівлі-продажу на ринку цінних паперів.



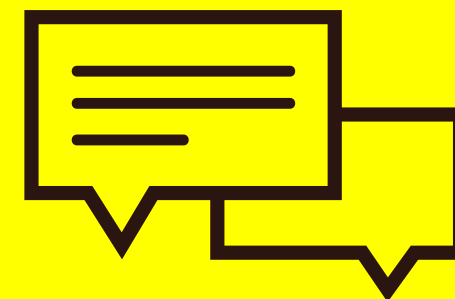
суму і строк
позики



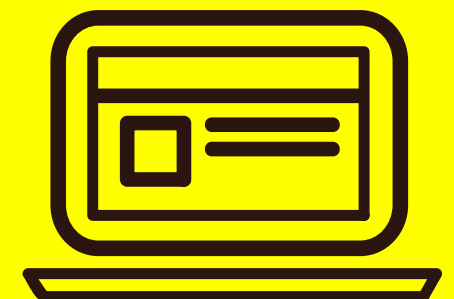
кількість
випущених
облігацій



купонний період
та рівень
купонної ставки



умови сплати
відсотків



дату, форми,
порядок
погашення

Кредитний рейтинг



ДЕФОЛТ

неспроможність емітента
облігацій виплатити власникам
облігацій у строк, встановлений
проспектом емісії, відсотковий
дохід за облігаціями та/
або погасити частину чи повну
вартість облігацій



РИЗИК ДЕФОЛТУ

ймовірність виникнення
дефолту, яка обумовлена
фінансовим станом компанії-
емітента



РЕЙТИНГОВІ АГЕНЦІЇ

Moody's Investor Services
Standard & Poor's Corporation
Fitch Investor Services

РИЗИК ДЕФЛОТУ БІЗНЕСУ ЗАЛЕЖИТЬ ВІД ЗДАТНОСТІ ГЕНЕРУВАТИ ГРОШОВІ ПОТОКИ ВІД ОПЕРАЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ ТА ОБСЯГУ ЗАБОРГОВАНOSTІ

На основі аналізу фінансової інформації
рейтингові агентства проводять оцінку боргових
інструментів окремих країн, регіонів і компаній
та присвоюють їм певний рейтинг (буквене
позначення, яке відображає рівень надійності
боргу відповідного емітента).



ДЯКУЮ ЗА УВАГУ!

**ДО ЗУСТРІЧІ НА ПРАКТИЧНИХ
ЗАНЯТТЯХ ТА НА СТОРІНКАХ
ЕЛЕКТРОННОГО КУРСУ!**