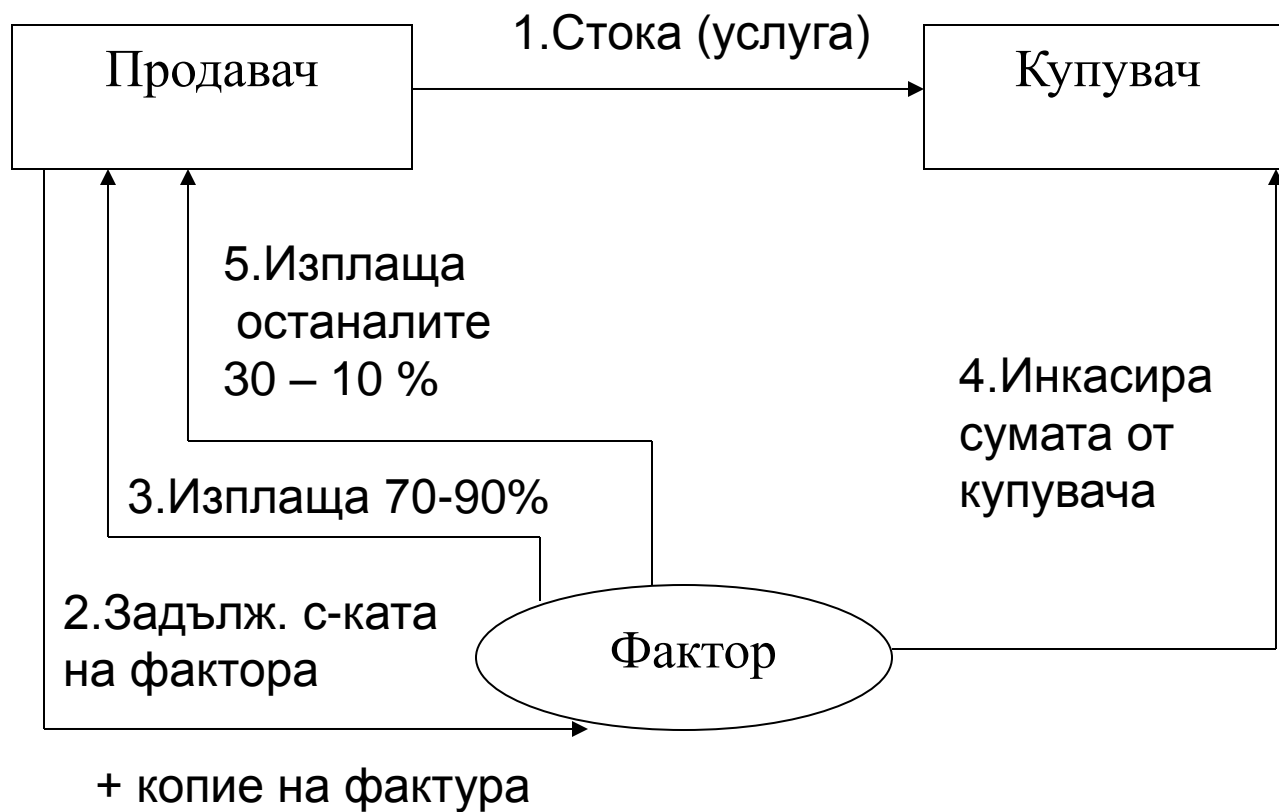


26.Факторинг и форфетиране (фортфайтинг)

- **Факторинг – обстоятелства за прилагане;**
- **Същност на факторинга;**
- **Участници във факторинговата операция:**
 - продавач;
 - купувач;
 - фактор – компания.



➤ **Две разновидности на факторинга:**

- обикновен факторинг;
- обезщетен факторинг ;

➤ **Два вида факторингови операции:**

- тих (скрит) факторинг ;
- открит факторинг;

Пример: Предприятието "Алфа" - ООД доставя дългосрочно продукти на холандското предприятие "Бета" с тримесечен оборот \$ 1 000 000 и сключва фактор-договор с "AMRO BANK", която обикновено застрахова кредитите с 1% такса и взема комисионна в размер 0,75%. Срокът на краткосрочното кредитиране е три месеца при 8% лихва. Да се определят разходите на "Алфа" -ООД по факторинговата операция?

- величината на лихвата по кредита е:

$$L = \frac{1000000 \cdot 8 \cdot 3}{100 \cdot 12} = \$20000$$

- застраховката по кредитен риск от "AMRO BANK" :

$$З = \frac{1000000.1}{100} = \$10000$$

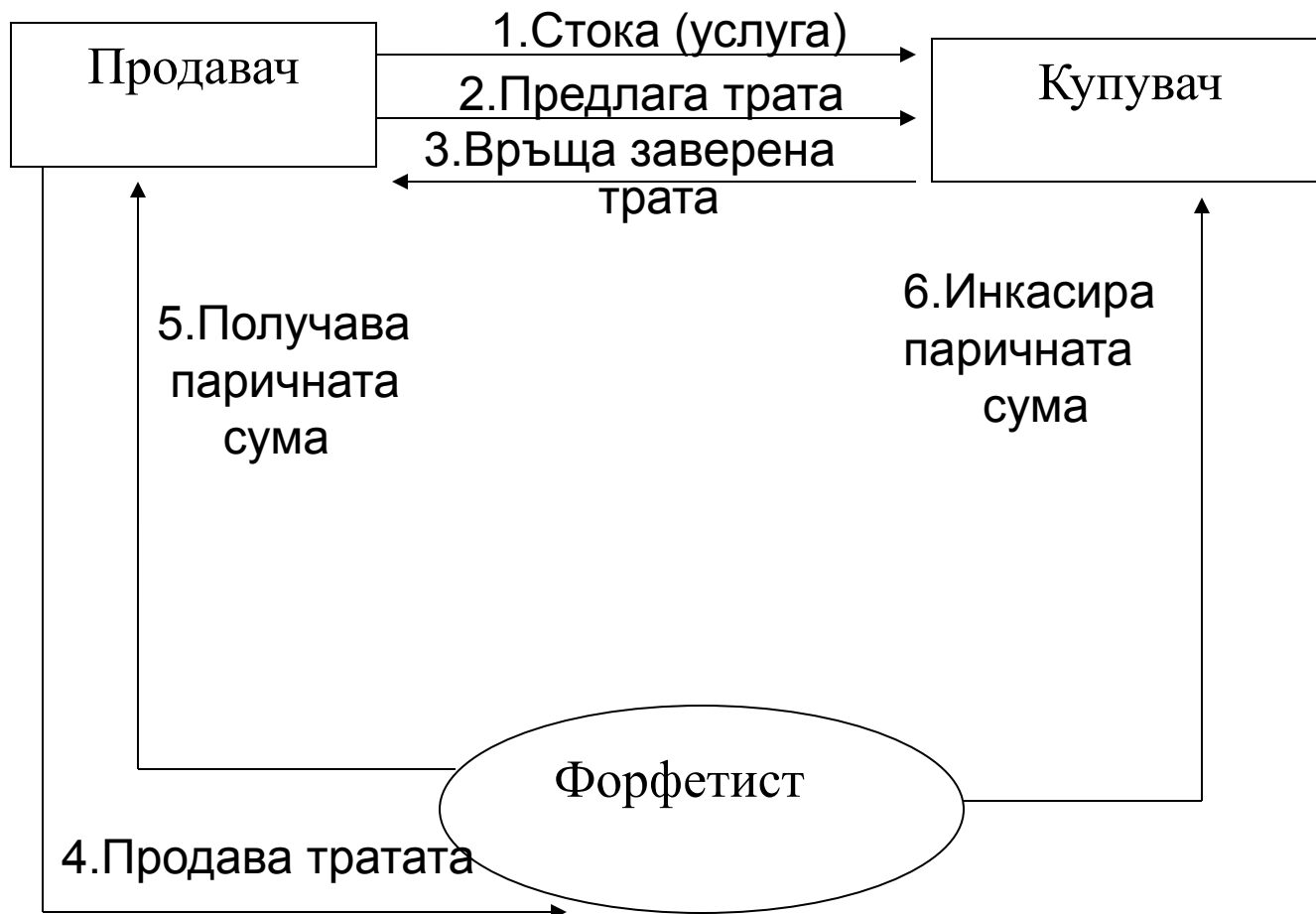
- комисионна такса за фактор - услугата:

$$K_{\text{так}} = \frac{1000000.0,75}{100} = \$7500$$

- стойността /цената/ на фактор операцията за "Алфа" - ООД е:

$$C_{\text{фо}} = 20000 + 10000 + 7500 = \$37500$$

- **Форфетиране – особености на приложение:**
- **Същност на форфетирането ;**
- **Форфетирането предпазва предприятието износител от рискове:**
 - търговски рискове;
 - валутни рискове;
 - преводни валутни рискове
 - политически рискове.
- **Участници във форфетиращата операция:**
 - продавач;
 - купувач;
 - форфетист.



➤ **Финансовите операции при форфетирането са:**

- определяне на лихвите:
 - при предоставяне на краткосрочен търговски кредит с условие за еднократно погасяване;
 - при търговски кредит за срок повече от една година и неколkokратно погасяване;

Пример: предприятието "Кьонингсберг" от Германия сключва договор за доставка чрез търговски кредит на машини от технологична линия за предприятието "Алфа" -ООД, в продължение на три години при 6% лихва и шест погасителни транша на обща стойност \$ 300 000.

Първи модел на погасителен план - равни погасителни вноски (главници) плюс договорен процент лихва върху намаляващия остатък :

Период месеци	Пога- сителен транш	Срок на ме- нител- ницата [дни]	Главни- ца на транша	Остатък от дъл- га	Лихва в/у на- мал. остат.	Поминал на мени- телни цата
0				300 000		
6	1	180	50 000	250 000	9 000	59 000
12	2	360	50 000	200 000	7 500	57 500
18	3	540	50 000	150 000	6 000	56 000
24	4	720	50 000	100 000	4 500	54 500
30	5	900	50 000	50 000	3 000	53 000
36	6	1 080	50 000	0	1 500	51 500
			300 000		31 500	331 500

Вторият модел на погасителен план - равни погасителни вноски
 плюс процент от една и съща лихва върху сумата за всяко
 полугодие:

Период месеци	Погасителни траншове	Сума на Транша (главници)	Поминал на менителниц ите
0			
6	1	50 000	51 500
12	2	50 000	53 045
18	3	50 000	54 635
24	4	50 000	56 275
30	5	50 000	57 965
36	6	50 000	59 705
		300 000	333 125

- определяне на разходите по търговските рискове - за получаване на банкови гаранции;
- определяне на разходите за политически рискове и рискове за валутни преводи в полза на форфетиста;
- комисионни за задължения - събират се от форфетиста;
- разходи за административни и управленски операции на форфетиста;