

**ТЕМА 8:**  
**ПОКАЗАТЕЛИ ЗА СТРУКТУРАТА НА КРАТКОТРАЙНИТЕ АКТИВИ**

Показатели	Предходна година		Текуща година		Отклонение	
	лв.	отн. дял (%)	лв.	отн. дял (%)	(4-2)	(5-3)
					лв.	в структурата (%)
1	2	3	4	5	6	7
I. Краткотрайни материални активи	37 800	41,16	43 155	37,64	5 355	-3,51
II. Краткосрочни вземания	36 628	39,88	52 601	45,88	15 973	6,00
III. Краткосрочни инвестиции	0	0,00	0	0,00	0	0,00
IV. Парични средства	17 119	18,64	18 616	16,24	1 497	-2,40
V. Разходи за бъдещи периоди	300	0,33	272	0,24	-28	-0,09
<i>Всичко краткотрайни активи (1+2+3+4+5)</i>	<i>91 847</i>	<i>100,00</i>	<i>114 644</i>	<i>100,00</i>	<i>22 797</i>	<i>0</i>

От данните в таблицата се вижда, че има увеличение в абсолютните суми на краткотрайните материални активи + 5 355 лв., краткосрочните вземания + 15 973 лв. и паричните средства + 1 497 лв., а разходите за бъдещи периоди са се намалили с 28 лв.

Относителният дял на краткосрочните вземания се е увеличил с 6,00%, а другите са се намалили: краткотрайни материални активи с - 3,51%, парични средства с - 2,40% и разходите за бъдещи периоди с -0,09%.

Промените в краткотрайните активи се отразяват непосредствено върху платежоспособността и ликвидността на предприятието. Разбира се, че тук трябва да се отчитат сроковете, в които различните краткотрайни активи могат да се реализират и да се превърнат в пари. Същевременно тези промени се отразяват и върху обръщаемостта на краткотрайните активи, а чрез нея и върху рентабилността.

Промените в конкретните видове краткотрайни активи са отразени в следващата таблица:

Краткотрайни активи	Предходна година		Текуща година		Отклонение	
	лв.	отн. дял (%)	лв.	отн. дял (%)	(4-2)	(5-3)
					лв.	в структурата (%)
1	2	3	4	5	6	7
I. Краткотрайни материални активи						
1.1. Материали	28 100	30,59	18 900	16,49	-9 200	-14,11
1.2. Продукция	3 170	3,45	4 255	3,71	1 085	0,26
1.3. Стоки	0	0,00	0	0,00	0	0,00
1.4. Млади животни за угодяване	0	0,00	0	0,00	0	0,00
1.5. Незавършено производство	6 530	7,11	20 000	17,45	13 470	10,34
1.6. Други КМА	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<i>Общо по група I (1.1+1.2+1.3+1.4+1.5+1.6)</i>	<i>37 800</i>	<i>41,16</i>	<i>43 155</i>	<i>37,64</i>	<i>5 355</i>	<i>-3,51</i>
II. Краткосрочни вземания						
2.1. Вземания от свързани предприятия	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.2. Вземания от продажби	5 119	5,57	7 600	6,63	2 481	1,06
2.3. Предоставени аванси	0	0,00	0	0,00	0	0,00

2.4. Вземания от предоставени търговски заеми	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.5. Съдебни и присъдени вземания	126	0,14	227	0,20	101	0,06
2.6. Данъци за възстановяване	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.7. Други краткосрочни вземания	31 383	34,17	44 774	39,05	13 391	4,89
Общо за група II (2.1+2.2+2.3+2.4+2.5+2.6+2.7)	36 628	39,88	52 601	45,88	15 973	6,00
III. Краткосрочни инвестиции	0	0,00	0	0,00	0	0,00
IV. Парични средства						
4.1. Парични средства в брой	4 605	5,01	5 731	5,00	1 126	-0,01
4.2. Парични средства в банкови сметки	12 514	13,62	12 885	11,24	371	-2,39
4.3. Блокирани парични средства	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Общо за група IV (4.1+4.2+4.3)	17 119	18,64	18 616	16,24	1 497	-2,40
V. Разходи за бъдещи периоди	300	0,33	272	0,24	-28	-0,09
Всичко краткотрайни активи	91 847	100,00	114 644	100,00	22 797	0,00

Задача на анализа е да се установи каква част от краткотрайните активи се образуват от собствени оборотни средства и евентуално от дългосрочни заеми /или нетен оборотен капитал/.

**Нетният оборотен капитал** се определя като разлика между краткотрайните активи и краткосрочните задължения.

<b>Нетен оборотен капитал =</b>	<b>Краткотрайни активи -</b>	<b>Краткосрочни задължения</b>
---------------------------------	------------------------------	--------------------------------

Показатели	Предходна година	Текуща година	Изменение (3-2)
1	2	3	4
1. Краткотрайни активи	91 847	114 644	22 797
2. Краткосрочни задължения	59 943	95 814	35 871
3. Нетен оборотен капитал (1-2)	31 904	18 830	-13 074

Данните в таблицата показват, че предходната година нетният оборотен капитал е бил 31 904 лева, а текущата година е 18 830 лева, т.е. има намаление от 13 074 лева.

Това означава, че цялото увеличение на краткотрайните активи от 22 797 лева е за сметка на увеличението на краткотрайните задължения, възлизащо на 35 871 лева.

Нетният оборотен капитал може да се определи и по следния начин:

<b>Нетен оборотен капитал =</b>	<b>Постоянен капитал /нетни активи/ -</b>	<b>Дълготрайни активи</b>
---------------------------------	---	---------------------------

При положение, че всички дългосрочни задължения са използвани като източници за формиране на дълготрайни активи, нетният оборотен капитал по същество изразява собствените оборотни средства /собствения оборотен капитал/.

Показатели	Предходна година	Текуща	Изменение
1	2	3	4
1. Нетни активи (постоянен капитал)	68 775	48 875	-19 900
2. Дълготрайни активи	36 871	30 045	-6 826
3. Нетен оборотен капитал (1-2)	31 904	18 830	-13 074

Въз основа на данните за собствения оборотен капитал може да се изведе коефициентът на финансовата маневреност - важен показател за финансовата устойчивост на предприятието.

**Коефициентът на финансовата маневреност** се определя като отношение между собствения оборотен капитал и целия собствен капитал на предприятието.

Показва каква част от собствения капитал е въплътена в краткотрайните активи.

Коефициент на финансова маневреност		=	Нетен оборотен капитал	
			Собствен капитал	
КФМ <sub>0</sub>	= $\frac{31\,904}{63\,382}$	=	0,503	за предходната година.
КФМ <sub>1</sub>	= $\frac{18\,830}{47\,865}$	=	0,393	за текущата година.

Нормалното и ритмичното протичане на производството и продажбите на продукцията налагат предприятието да следи за състоянието на краткотрайните материални активи. Тези активи трябва да се оптимизират. Допускането на големи излишъци, както и недостиг на материални запаси, водят до отрицателни последици. Излишното презапасяване предизвиква забавяне обръщаемостта на оборотния капитал. Недостигът на краткотрайни материални активи нарушава нормалния ритъм на производство.

От съществено значение е и своевременното събиране на вземанията от клиенти.

За да се изясни продължителността на тяхното уреждане е предвиден показателят **"Период на събиране на вземанията от клиенти"**. Той се изчислява по формулата:

Период на събиране на вземанията от клиенти	=	Средна наличност на вземанията от клиенти * 360	
		Нетен размер на приходите от продажби	

Средната наличност на вземанията от клиенти може да се изчисли като средна аритметична или средна хронологична величина.

**Средна аритметична величина** се определя като към сумата на вземанията от началото на годината се прибави сумата на вземанията в края на годината и полученото се раздели на две.

$$\text{Средна наличност на вземанията от клиенти} = \frac{5\,119 + 7\,600}{2} = 6\,359,50 \text{ лв.}$$

Нетните приходи от продажби за текущата година възлизат на 116 481,00 лв.  
От тук получаваме:

$$\text{Период на събиране на вземанията от клиенти} = \frac{6\,360 * 360}{116\,481} = 19,65 \text{ дни}$$

т.е. срокът за събиране на вземанията е почти двадесет дни.

За целите на текущия анализ и управление на вземанията, този показател може да се изчислява и за по-кратки периоди от време в рамките на годишния отчетен период. Както беше посочено, при наличие на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от продажби, те трябва да се посочват като коректив на вземанията от продажби.

Интерес представлява и *коэффициентът на динамичност на краткотрайните активи*.

Определя се като отношение между паричните средства и краткотрайните активи на предприятието.

<b>Коэффициент на динамичност на краткотрайните активи</b>	<b>=</b>	<b>Парични средства</b>
		<b>Общ размер на краткотрайните активи</b>

$$КДКА_0 = \frac{4\,605 + 12\,514}{91\,847} = 0,1864 \text{ за предходната година.}$$

$$КДКА_1 = \frac{5\,731 + 12\,885}{114\,644} = 0,1624 \text{ за текущата година.}$$

т. е. налице е намаление с -0,024

Краткотрайните активи могат да се третират като бързо ликвидни и бавно ликвидни от гледна точка на скоростта, с която могат да се реализират и да се превърнат в парична форма.

В групата на бързо ликвидните краткотрайни активи попадат наличните пари и всички други краткотрайни активи, които веднага могат да бъдат превърнати в пари.

Бавно ликвидни са краткотрайните активи, представляващи средства, които не могат лесно да се реализират или веднага да се превърнат в пари. Такива са материалните запаси, вземанията от дебитори и други.

Динамиката на Дълготрайните и Краткотрайните активи на предприятието зависи от темпа на внасяне на записаните дялови вноски от съдружници.

Анализът на скоростта на внасяне на записаните дялови вноски може да бъде извършен чрез показателя *Средно закъснение на вземанията по записани дялови вноски*.

<b>Средно закъснение на вземанията по записани дялови вноски</b>	<b>=</b>	<b>Размер на вземанията по записани дялови вноски * 360</b>
		<b>Размер на записания собствен капитал</b>

Средното закъснение на вземанията по записани дялови вноски за предходната година е:

$$\text{Средно закъснение на вземанията по записани дялови вноски}_0 = \frac{620 * 360}{63\,382} = 3,522 \text{ дни}$$

Средното закъснение на вземанията по записани дялови вноски за текущата година е:

$$\text{Средно закъснение на вземанията по записани дялови вноски}_1 = \frac{474 * 360}{47\,865} = 3,565 \text{ дни}$$

т.е. налице е увеличаване на средното закъснение на вземанията по записани дялови вноски с 0,044 дни, което се явява негативна тенденция.