



**Международно Висше Бизнес Училище**  
**International Business School**

**Дистанционно обучение**

**СЕМЕСТРИАЛЕН ИЗПИТЕН КАЗУС**

**ПО**

**“ ТЕХНИКА НА ФИНАНСИРАНЕ ”**

**Изготвил:**

**Проверил:.....**

**2015**

Фирма “Надин” АД, гр. София към 31. 03. 2015 г. представя следния счетоводен баланс за 2014 г.:

Активи	№	Балансова позиция	Сума
А. Дълготрайни активи		I. Производствени и търговски сгради	30000
		II. Машини и съоръжения	20000
		III. Участия /акции/	5000
	1.	Общо по раздел А /I + II + III/	55000
Б. Краткотрайни активи		I. Материални запаси	20000
		II. Краткосрочни фирмени ценни книжа	5000
		III. Търговски ценни книжа	5000
		IV. Разплащателни сметки	5000
		V. Наличности в касата	6000
	2.	Общо по раздел Б /I + II + III + IV + V/	41000
	3.	Сумата по актива /А + Б/	96000
Пасиви			
А. Собствен капитал		I. Основен капитал	22000
		II. Резерви /цели, общи, специализирани/	4000
		III. Неразпределена печалба	4000
		IV. Текуща печалба за периода	10000
	1.	Общо по раздел А /I + II + III + IV/	40000
Б. Привлечен капитал		I. Дългосрочни и средносрочни кредити	26000
		II. Краткосрочни кредити	30000
	2.	Общо по раздел Б /I + II/	56000
	3.	Сума на пасива /А + Б/	96000

За 2014 г. фирмата е реализирала продажби в размер на 60000 лв.

**Иска се:**

1. Да се направи анализ на пасива на баланса и да се състави финансов баланс.
2. Да се изчислят чистите оборотни капитали на фирмата.
3. Да се изчислят коефициентите за финансовата независимост и да се направи анализ на резултатите.
4. Да се изчислят коефициентите за ликвидност и възвръщаемост на капитала на база реализиран оборот.

**Решение:**

**1. Да се направи анализ на пасива на баланса и да се състави финансов баланс.**

От баланса на фирмата може да се съди за нейното финансово положение в определен момент. Всеки баланс се състои от актив и пасив. Активите биват дълготрайни (нетекучи) и краткотрайни (текущи).

От пасива може да се определи какъв е произхода на капитала. Капиталът може да бъде:

- собствен капитал;
- средно срочни и дългосрочни дългове;
- краткосрочни задължения.

Годишния финансов резултат на фирмата може да е положителна или отрицателна величина. Когато е положителна величина е налице печалба, а когато е отрицателна величина е налице загуба. Печалбата е резултат от успешното фирмено управление и състоянието на фирмата е нараснало в сравнение с предходни периоди. При загуба активите на фирмата се намаляват, а се увеличават задълженията.

Балансът на Фирма “Надин” АД, гр. София се представя по следния начин:

**Активи = Собствен Капитал + Пасиви**

Актив	сума	Пасив	сума
Дълготрайни активи (ДА)	55000	Собствен капитал (СК)	40000
Краткотрайни активи (КА)	41000	Дългосрочни и средносрочни кредити (ДК+СК)	26000
		Краткосрочни кредити (КК)	30000
Общо:	96000	Общо:	96000

Резервите (4000 лв.) и основният капитал (22000) на фирма “Надин” АД, гр. София са в размер на 26000 лв. Неразпределената печалба от предходни периоди са в размер на 4000 лв. Дългосрочни и средносрочни кредити са на стойност 26000 лв., а краткосрочните кредити са в размер на 30000 лв. Годишния финансов резултат на

фирмата е положителна величина, следователно е на лице печалба, която е в размер на 10000 лв. Собственият капитал на фирмата е в размер на 40000 лв.

## **2. Да се изчислят чистите оборотни капитали на фирмата.**

Капиталът е паричен израз на стойността на активите, които са инвестирани във фирмата. Капиталът бива собствен и привлечен.

Собственият капитал е остатъчната стойност на активите след като от него се извади стойността на пасивите, т.е. размера му се определя като от стойността на активите на фирмата се извади стойността на пасивите. Собственият капитал се образува от основен капитал, резерви и финансовия резултат. Основния капитал е този капитал с който се е регистрирала фирмата при нейното създаване. В повечето случаи този капитал остава постоянен или се променя, но това зависи от решението на притежателите му. В собственият капитал се съдържа величината на невнесения капитал, но той се отбелязва с отрицателен знак.

Резервния капитал се формира посредством отчисления от печалбата или от други източници, които са законово установени. Отчисленията от печалбата за образуване на резервен капитал са на лице след данъчното облагане. Основната цел на общите резерви на фирмата е да се покрие загубата на фирмата или за други случаи, определени с клаузи и др.

Привлеченият капитал се състои от задължения към трети лица, за които след изтичане на предварително определено време трябва да се погасяват.

Фирма “Надин”АД, гр. София към 31.03. 2015 г. има основен капитал (ОК) в размер на 22000 лв., резервите са в размер на 4000 лв., неразпределената печалба е 4000 лв., текуща печалба за периода от 10000 лв., дългосрочни и средно срочни кредити (ДК+СК) от 26000 лв. и краткосрочни кредити (КК) от 30000 лв. Собственият капитал на фирма “Надин”АД, гр. София е 40000 лв.

Показателите за изчисляване на капитала на фирмата са следните:

- **Коефициент на автономност на предприятието** - определя се като отношение между собственият капитал (СК) и общо целия капитал, т.е.  $K_a = \text{СК} / \text{Целия капитал}$ . Показва размера на собственият капитал, който отговаря на 1 лв. от целия капитал.

$$K_a = \text{СК} / \text{Целия капитал} = 40000 \text{ лв.} / 56000 \text{ лв.} = 0,7143$$

Следователно 0,7143% от размера на собствения капитал отговаря на 1 лев от целия капитал. Когато коефициента  $K_a \geq 0,5$  показва, че привлечения капитал може да се покрие изцяло със собствени средства. Тъй като коефициентът е 0,71 и е по-голям от 0,5, може да се направи извода, че привлечения капитал може да се покрие напълно от собствените средства.

**- Коефициент на финансова автономност ( Кфа )** - определя се като отношение между собственият капитал (СК) и пасивите на фирмата, т.е.

$$K_{фа} = СК / Пасиви = 40000 \text{ лв.} / 96000 \text{ лв.} = 0,4167$$

Коефициент на финансова автономност отразява сумата на собствения капитал (СК), падаща се на 1 лев от пасива. От направените изчисления може да се направи извод, че 0,4167% от величината на собственият капитал (СК) се пада на 1 лев от пасивите.

**- Коефициент на задлъжнялост (Кзадл.)** – определя се като отношение между пасивите на фирмата и собственият капитал (СК) , т.е.  $K_{задл.} = Пасиви / СК$ . Показва сумата на пасивите, която се пада на 1 лев собствен капитал (СК).

$$K_{задл.} = Пасиви / СК = 96000 / 40000 = 2,40$$

От направеното изчисление може да се кажи, че 2,40% от пасивите се падат на 1 лев от стойността на собствения капитал (СК).

**-Собствен основен капитал ( СО<sub>сн</sub>К )** – определя се като от размера на дълготрайните активи се извадят дългосрочните задължения.

$$СО_{сн}К = ДА - ДЗ = 55000 - 26000 = 29000 \text{ лв.}$$

Размера на собствения основен капитал на фирма “Надин” АД, гр. София е 29000 лв.

**-Собствен оборотен капитал ( СО<sub>об</sub>К )** – определя се като сума от краткотрайните активи (КА) и краткосрочните задължения (КК).

$$СО_{об}К = КА + КК = 41000 + 30000 = 71000 \text{ лв.}$$

Собствения оборотен капитал на фирма “Надин” АД, гр. София е в размер на 71000 лв.