



Международно Висше Бизнес Училище
International Business School

МАГИСТЪРСКА ТЕЗА

ТЕМА: АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕ
„ФРАПОРТ ТУИН СТАР ЕЪРПОРТ МЕНИДЖМЪНТ АД”

ДИПЛОМАНТ:

фак. No.

ПРОГРАМА: Бизнес администрация

НАУЧЕН РЪКОВОДИТЕЛ: гл.ас. д-р Юлиан Велков

подпис на научния ръководител:

Ботевград, 12, 2016

СЪДЪРЖАНИЕ:

УВОД.....	2
ГЛАВА ПЪРВА ТЕОРЕТИЧНИ АСПЕКТИ НА АНАЛИЗА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	4
1.1. Основни характеристики на понятията „финансово състояние“ и „анализ на финансовото състояние“	4
1.2. Система от показатели, характеризиращи финансовото състояние.....	8
1.3. Източници за анализа на финансовото състояние.....	11
ГЛАВА ВТОРА ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИ НАСОКИ ЗА АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	17
2.1. Същност на имуществената структура на предприятието.....	17
2.2. Особености на капиталовата структура на предприятието	23
2.3. Показатели за ликвидността и текущата платежоспособност.....	27
2.4. Характеристики на рентабилността на предприятието.....	33
ГЛАВА ТРЕТА ИЗСЛЕДВАНЕ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ НА „ФРАПОРТ ТУИН СТАР ЕЪРПОРТ МЕНИДЖМЪНТ“ АД.....	36
3.1. Анализ на имуществената структура на предприятието.....	38
3.2. Анализ на капиталова структура на предприятието.....	46
3.3. Анализ на ликвидността и текущата платежоспособност.....	52
3.4. Анализ на рентабилността на предприятието.....	57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	60
ИЗПОЛЗВАНА ЛИТЕРАТУРА.....	62
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	64
РЕЗЮМЕ.....	66

УВОД

Едно от условията за преуспяване на всяка фирма е анализа на финансовото ѝ състояние. Неговата основна цел е да създаде ефективни условия за вземането на обосновани от икономическа гледна точка управленски решения.

Чрез характеристика на финансовото състояние се придобива представа за възможностите на фирмата да осъществява даден тип стопанска дейност. То изразява и качеството на връзките на фирмата с останалите стопански субекти.

Финансовото състояние на фирмата не може да се определи еднозначно, само с помощта на една икономическа величина. Ето защо след изясняване на неговата същност е необходимо да се дефинира определена система от показатели. Тя трябва да дава възможност за задоволяване информационните нужди на редица вътрешни и външни потребители с данни за финансовото състояние на фирмата.

В съвременните условия, при растящата несигурност и високата степен на риска, нараства необходимостта от динамична оценка и анализ на финансите на предприятието. Извършва се изследване, за да се получат финансовите резултати, финансовото състояние и финансовата структура на предприятието. По този начин се създава основа за вземане на мотивирани финансово-икономически решения.

Финансовото състояние не може да се покаже и да се отрази самостоятелно. Налага се използването на множество показатели, чрез които ще се даде възможност за представяне на коректна картина на финансовата дейност на предприятието, както и задоволяване на определени нужди на потребителите от външната и вътрешна среда. В този ред на мисли, могат да се посочат основни, показатели, анализиращи финансовото състояние на фирмата:

- ликвидност
- имуществена структура
- капиталова структура
- рентабилност

Поради всички тези причини анализът на финансовото състояние е

изключително актуален и е важна съставна част от управленската дейност.

В настоящата разработка ще се разгледат теоретичните аспекти на анализа на финансовото състояние, методиката при анализа, както и нейното практическо приложение при оценката на финансовото състояние на „Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт“АД - предприятие, опериращо в областта на въздушния транспорта.

Целта на разработката е да се оцени финансовото състояние на „Фрапорт Туин Стар Еърпорт Мениджмънт“АД, тенденциите в неговото изменение, както и факторите, които определят това изменение.

За постигане на така формулираната цел се поставят следните позначими задачи:

1. Да се изследва същността на финансовото състояние.
2. Да се разработи: адекватна методика за анализа на финансовото състояние и определяне на показателите, които ще бъдат наблюдавани при анализа.
3. Да се изследват основните фактори, които са предизвикали изменения на фактическите показатели в сравнение с предходните периоди,
4. Да се определи как влияят отделните фактори върху и изменението на изследваните показатели.
5. Да се разкрият възможности за подобряване на дейността, а оттам и на финансовото състояние.

ГЛАВА ПЪРВА ТЕОРЕТИЧНИ АСПЕКТИ НА АНАЛИЗА НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

1.1. Основни характеристики на понятията "финансово състояние" и "анализ на финансовото състояние".

В условията на свободна пазарна икономика, неотменно изискване е осигуряването на стабилитет и просперитет на всяко едно предприятие, независимо от формата на собственост, при която то съществува. Един от критериите за оценка репутацията на предприятието е неговото финансово състояние.

Най-общо финансовото състояние се характеризира с възможността на фирмата да създава пари и парични еквиваленти, с които тя да посреща навреме финансовите си задължения.. Финансовото състояние е и критерий за ефективност, тъй като то е следствие от определено равнище при използване на ресурсите, контролирани от фирмата. Между финансовото състояние и резултатите от стопанската дейност на фирмата съществува тясна взаимоотношена връзка. От една страна, нормалното протичане на стопанската дейност и реализирането на положителни резултати определят следващото финансово състояние, а от друга - е предпоставка за осъществяване на даден тип стопанска дейност. Доброто финансово състояние е предпоставка за постигане на относителна финансова независимост на фирмата. Възможността му да поддържа оптимална парична маса до голяма степен го освобождава от въздействие на конюктурата на кредитния пазар и да осъществява своята дейност, преди всичко по пътя на само финансирането.

Анализът е междинен, етап в процеса на управление между събирането на информация и вземането на управленско решение. Така той се използва за "текущото регулиране, контрол и ръководство на стопанската дейност" от една страна, а от друга "за разработване на управленски решения, свързани с развитието на производството в перспектива с оглед на завладяването на пазара вътре и вън от страната, и с каква цена ще се постигне това".

За да функционира успешно една фирма, системно трябва да се анализира финансовото ѝ състояние. Периодичните оценки дават възможност:

- да се определят проблемните области преди да са излезли от контрол;
- да се определят областите от дейността на фирмата, които увеличават разходите и където има възможност те да се намалят;
- да се преценят новите идеи и т.н.

Според Георги Тодоров то се определя като “възможността на дадено предприятие да генерира на време и с определена сигурност пари и парични еквиваленти, които да използва, за уреждане на задълженията към своите служители и доставчици. Финансовото състояние показва възможностите на предприятието да поддържа такова равенство между ресурсите и техните източници, които му гарантира платежоспособност и инвестиционна привлекателност в дългосрочна перспектива. Според Международните счетоводни стандарти финансовото състояние зависи от ресурсите, които контролира едно предприятие, от капиталовата му структура, ликвидността и платежоспособността му, както и от способността му да се адаптира към промените в средата, в която действа¹.

Йордан Йовчев смята, че “финансовото състояние е интегрален, концентриран израз на множеството различни аспекти от стопанската дейност на едно предприятие през определен период и към определена дата”². За М. Тимчев “финансовото състояние на предприятието е моментна характеристика на активите и пасивите на предприятието”³.

Според Динев и Нейков финансовият анализ е процес на избор, съпоставяне и оценяване на финансовата информация. Първата му процедура е избирането на необходимата информация, за вземането на най-правилното решение. Чрез съпоставянето ѝ се цели да се открият най-важните пропорции и взаимоотношения, а чрез оценката се интерпретират тези взаимоотношения.

Финансовото състояние е като база и основна предпоставка за по-

¹ Abdolmohammadi, M. J. and W. J. Read. 2010. Corporate governance ratings and financial restatements: Pre and Post Sarbanes-Oxley Act. *Journal of Forensic & Investigative Accounting* 2(1): 1-44.

² Йовчев, И, Финанси на предприятието, Кръг, Варна, 2000г.

³ Тимчев, М., Финансово-стопански анализ, “Тракия-М”, София, 1999г.

нататъшното развитие и име на предприятието. Анализът на финансовото състояние, като елемент от финансовия анализ на дружеството, дава възможност за своевременно регулиране на измененията в капитала и имуществото в посока набавяне на достатъчно свободни средства за осъществяване на текущата дейност, както и в посока осигуряване на необходимите финанси за своевременно извършване на текущите разплащания⁴. За правилното функциониране на предприятието, определянето на финансовото състояние е важен фактор не само за вземане на управленски решения, за планиране на разходите, но и за определяне на самият обем продажби. Главно проблем при фактическото финансово състояние, може да се появи от неправилна политика или неточни действия. Като основно задължение на всяка една фирма, независимо от характера на дейността, е да дефинира правилно своите задължения и да спазва изискванията на законодателната уредба и счетоводната политика, която провежда. Като цяло, анализът на финансовото състояние се определя като особен вид управленска дейност. Той е връзката между събирането и обработването на данни, както и планирането и регулирането на решенията.

Спецификата му заключава в това, че няма пряко регулиращо въздействие върху дейността на предприятието. Той обаче е необходим етап на управленската дейност, в резултат на който се получава представа за стопанските ситуации като цяло или за отделни техни части, условията за възникването им, причините за настанилите изменения. Трябва да се има предвид, че анализът на финансовото състояние, заедно с проблемите и обхватът на дейността на предприятието, са една добра предпоставка за по-детайлно и богато отражение на състоянието на обекта.

Това е най-важния анализ, тъй като той отразява ценността на фирмата, а също така и движението на ресурсите контролирани от предприятието⁵.

Констатирането на състоянието на предприятието не е крайна цел на анализа, въз основа на резултатите от него се установяват недостатъчно

⁴ Георгиева, Даниела Александрова, , Счетоводен анализ на дивидентната политика на акционерните дружества, Изв. Сп. Икон. унив. - Варна, 2010, № 3, с. 88.

⁵ Fridson, M. and Alvarez, F. (eds) (2012) Bibliography, in *Financial Statement Analysis: A Practitioner's Guide*, Fourth Edition, John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, NJ, USA. doi: 10.1002/9781119201489.biblio