

**ТЕМА 3:****ВИДОВЕ И НАПРАВЛЕНИЯ НА ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДНИЯ АНАЛИЗ****1. Основна класификация на ФСА**

**1.1. Статичен финансов анализ** - насочен е към установяване на моментното състояние на фирмата. Обект на внимание е дейността на фирмата, отразена в счетоводните отчети през последния отчетен период.

**1.2. Динамичен финансов анализ** - насочен е към третиране на миналото и бъдещето развитие на фирмата. Чрез него се предвиждат печелившия капацитет и финансовите потоци. Ползват се данни от няколко отчетни периода.

**2. Видове ФСА в зависимост от дейностите, които се извършват във фирмата**

**2.1. Анализ на финансовата дейност на фирмата**, която е свързана с придобиването на капитали. Финансовата дейност обхваща набавянето, извеждането, реструктурирането и освобождаването на капитали.

**2.2. Анализ на инвестиционната дейност на фирмата**, която обхваща вложението на капитали. Инвестициите са свързани с активната смяна на наличните /абсолютно ликвидни/ средства, които се превръщат в по-слабо ликвидирани части на имуществото на фирмата.

**2.3. Анализ на оперативната дейност на фирмата**, която е свързана с използването на придобитите ресурси.

**3. Видове ФСА в зависимост от момента на извършване на анализа спрямо осъществяваната дейност****3.1. Предварителен анализ**

- Има за цел да мотивира и установи целесъобразността от започването и развитието на нова дейност, която до този момент не е част от предмета на дейност на фирмата.

- Основава се на маркетингови проучвания, счетоводна информация и данни, получени от външната среда.

- Определят се размера на инвестициите, необходими за започване на новата дейност, финансовия резултат за дадения отчетен период и ефективността от осъществяването на тази дейност по отношение на възвращаемостта на инвестициите и степента на капитализация.

### **3.2. Текущ анализ**

- Има за цел оптимизиране на дейността на фирмата в асортиментен аспект, в стойностен, количествен и качествен израз.
- Основни показатели са прагът на печалбата и критичните точки в разходите на производството.

#### **Направления на текущия анализ:**

1. Анализ на собствеността, капиталовата и имуществената структура;
2. Анализ на финансовото равновесие;
3. Анализ на ликвидността;
4. Анализ на платежоспособността;
5. Анализ на обръщаемостта на капитала /общо и диференцирано за основния и оборотния капитал/;
6. Анализ на вземанията /ликвидността на дебиторите/;
7. Анализ на дълга на фирмата;
8. Анализ на доходността на фирмата;
9. Анализ на ефективността на капитала;
10. Анализ на кредитоспособността на фирмата.

Във всяко от направленията на анализа могат да се обособят подгрупи и вътре в тях да се посочат отделни показатели за анализиране на различни страни от дейността на фирмата.

### **3.3. Последващ анализ - има за цел да се разкрият:**

- факторите, които са оказали влияние върху финансовото състояние на фирмата през даден отчетен период;
- посоката на проявлението на тези фактори/изразена количествено и стойностно/;
- да се мотивират предложения за практически промени през следващия период, за да се стимулират положителните тенденции и в максимална степен да се ограничи проявлението на отрицателните.

## **4. Видове ФСА в зависимост от начина на разглеждане на финансовите отчети**

### **4.1. Сравнителен анализ**

Състои се в посочване на данните от финансовите отчети и други финансови документи за два или повече периода /години, тримесечия или месеци/ и установяване на разлики спрямо базисния /предходния/ период.

Ползата от него е многократно по-голяма, когато се извършва за голям брой отчетни периоди. Предоставената от него информация има статистически характер и на тази основа могат да бъдат регистрирани определени тенденции в развитието на фирмата.

**За нуждите на сравнителния анализ финансово-счетоводните данни се:**

- систематизират по отчетни периоди;
- отразяват се в статистически бази на персонален компютър.

Тези данни:

- осигуряват информация за предисторията на фирмата;
- позволяват съставянето на реалистични бизнес-планове за бъдещото ѝ развитие.

Познаването на тенденциите в развитието има по-голямо значение за вземането на решения, отколкото абсолютните величини на статиите /признаците/ в отчетите. Относителните изменения, изразени в процент или под формата на индекс, могат да коригират изводите, формулирани въз основа на абсолютните изменения /разлики/.

#### 4.2. Структурен анализ

- Използва така наречената обикновена /или сто процента/ форма на финансовия отчет.
- Основава се на определяне на процентното съотношение на величината на даден показател към общата сума на групата икономически еднородни показатели. Например текущите задължения към сумата на всички задължения.

Сравнителният и структурният анализ се срещат в практиката още като хоризонтален и вертикален анализ.

**Хоризонтален анализ** - проследява изменението на всеки показател в даден отчет в течение на времето, т.е. в динамика, като трансформира баланса в динамичен.

| Показател \ Година            | 2008        | 2009        | Изменение<br>Δ |
|-------------------------------|-------------|-------------|----------------|
| 1                             | 2           | 3           | 4 (=3-2)       |
| 1. Дълготрайни активи         | 100 000 лв. | 200 000 лв. | + 100 000 лв.  |
| 2. Краткотрайни активи        | 20 000 лв.  | 15 000 лв.  | - 5 000 лв.    |
| 3. Сума на активите $3=1+2$ . | 120 000 лв. | 215 000 лв. | + 95 000 лв.   |

**Последователност на действията:**

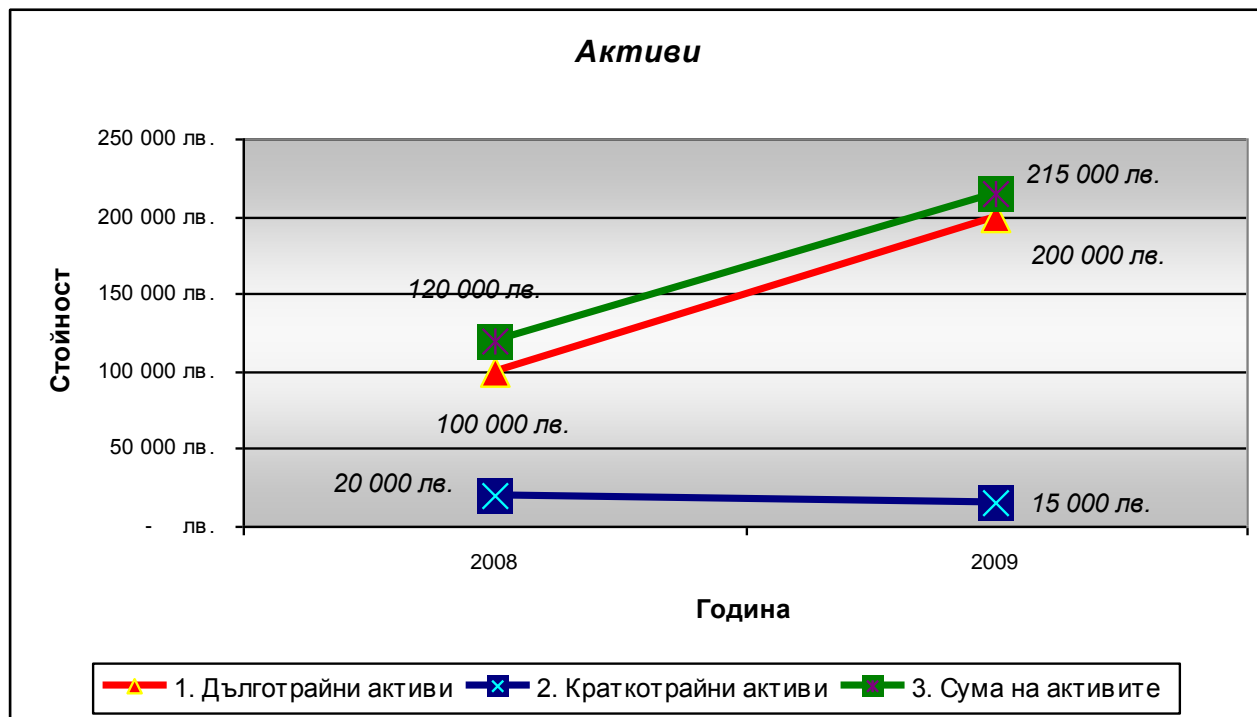
1/ Оглежда се таблицата с входните данни /клетките в бяло/.

2/ Изчислява се сумата на активите в колони 2 и 3 /оранжевите клетки/:  
 $100\ 000 + 20\ 000 = 120\ 000$ ;  $200\ 000 + 15\ 000 = 215\ 000$ .

3/ Изчислява се изменението в колона 4 като разлика между съответните стойности в колони 3 и 2 /сините клетки/:  $200\ 000 - 100\ 000 = 100\ 000$ ;  $15\ 000 - 20\ 000 = - 5\ 000$ .

4/ Формулира се извод: Сумата на активите се е увеличила с 95 000 лв., което се дължи на увеличението на дълготрайните активи със 100 000 лв. и намалението на краткотрайните активи с 5 000 лв.

Хоризонталният анализ се представя графично най-добре с *линейна графика /Line/*:



Този вид графики показват моментното състояние на показателите в няколко времеви момента и посоката на изменението им. Възходящата линия показва тенденция на нарастване; низходящата линия – на намаляване.

**Вертикален анализ** - на практика е статичен /структурен/ анализ, тъй като определя количествените пропорции между отделните обекти във финансовите документи към строго определена дата.

| Показател \ Година            | 2008        | Дял   |
|-------------------------------|-------------|-------|
|                               | 2           | 3     |
| 1. Дълготрайни активи         | 80 000 лв.  | 80 %  |
| 2. Краткотрайни активи        | 20 000 лв.  | 20 %  |
| 3. Сума на активите $3=1.+2.$ | 100 000 лв. | 100 % |

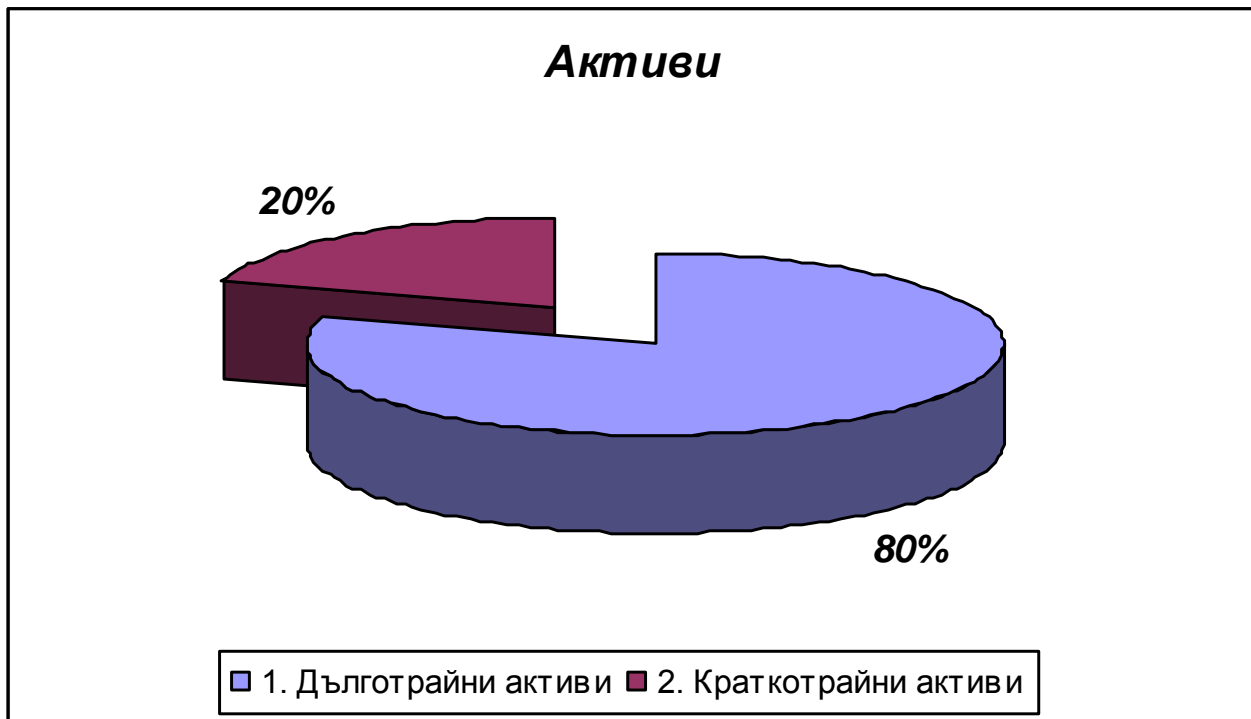
#### Последователност на действията:

- 1/ Оглежда се таблицата с входните данни /клетките в бяло/.
- 2/ Изчислява се сумата на активите в колона 2 /оранжевата клетка/:  $80\,000 + 20\,000 = 100\,000$ .
- 3/ Изчислява се процентният дял в колона 3 /сините клетки/:
  - Срещу сумата се записва директно 100%;

- Срещу останалите клетки се записва резултата от формулата (конкр.стойност на актива / сумата на активите \* 100);  $80\,000 / 100\,000 * 100 = 80\%$ .

4/ Формулира се обобщение: Дълготрайните активи заемат 80% от сумата на активите, а краткотрайните активи – 20%.

Вертикалният анализ се представя графично най-добре с *кръгова диаграма /Pie/*.



Този вид графики показват моментното състояние на показателите в един времеви момент, в частност – процентния дял. Може да се направи сравнение кой показател заема по-голяма част от цялото.